



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT:

Le fonds investit essentiellement dans des Bons du Trésor et des instruments monétaires, titres obligataires court terme et certificats de dépôts bénéficiant d'une signature de qualité.

L'objectif de gestion est d'offrir aux souscripteurs un outil de placement court terme qui intègre une prise de risque mesurée.

COMMENTAIRE DE GESTION:

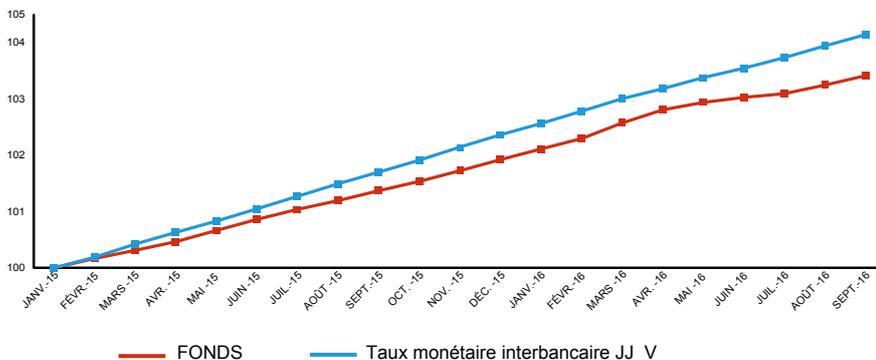
Le marché monétaire a enregistré une amélioration de la liquidité bancaire avec un déficit de 23.5 Mrds MAD contre 26.6 Mrds MAD sur le mois de Septembre 2016, et ce suite au retour de la monnaie fiduciaire au niveau du circuit bancaire. Parallèlement, les réserves internationales nettes ont enregistré une légère baisse sur le mois de -0.17%, ramenant la hausse depuis le début de l'année à 12% contre presque 13% le mois précédent. Quant au Trésor, il a largement augmenté ses placements au niveau du marché monétaire, qui se sont établis à 6 Mrds MAD, en moyenne quotidienne, contre à peine 2 Mrds MAD un mois auparavant. Dans ce contexte, les taux monétaires interbancaires ont été stables avec une moyenne de 2.26%, contrairement au taux REPO qui ont été assez volatiles avec une moyenne 2.08%. En perspective, le marché devrait rester stable compte tenu des interventions régulières de la banque centrale au niveau du marché monétaire. De ce fait, le taux REPO devrait osciller autour de 2.05% et le TMP autour de 2.25%. Durant ce mois, nous avons augmenté la poche titre privé qui s'est établie à 19.5% contre 18% sur le mois de septembre. De ce fait, le fonds a enregistré une performance mensuelle de 0.19%, portant ainsi sa performance sur une année glissante à 2.04%.

PERFORMANCES %

| Pour la période % | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an glissant |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------|
| Fonds | 0,19% | 0,49% | 0,79% | 2,04% |
| Taux monétaire interbancaire JJ_V | 0,19% | 0,58% | 1,11% | 2,38% |

| Année % | 2015 | YTD |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Fonds | 2,10% | 1,65% |
| Taux monétaire interbancaire JJ_V | 2,58% | 1,92% |

PERFORMANCES MENSUELLES(Base 100 : 31/01/2015)



GERANT DU FONDS

BMCI ASSET MANAGEMENT

ECHELLE DE RISQUE :

1

HORIZON RECOMMANDE :

Entre 0 et 6 mois

INDICE DE REFERENCE -NI :

Taux monétaire interbancaire JJ_V

INDICE DE REFERENCE -GESTION :

Taux monétaire interbancaire JJ_V

ENCADREMENT-SENSIBILITE :

Inférieure ou égale à 0.5

CHIFFRES CLE - MAD

| | |
|-----------------|-----------|
| VL (28/10/2016) | 12 162,28 |
| Max année | 12 162,28 |
| Min année | 11 967,58 |
| Nombre de parts | 78 585,00 |

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

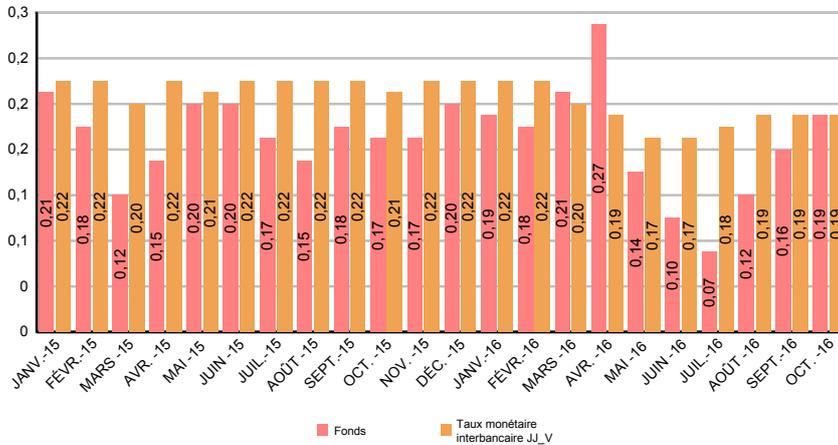
| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Date de première VL | 02/07/2009 |
| Exercice comptable | 01/01 au 31/12 |
| Frais de gestion | 0,40% H.T |
| Commission de souscription | 0,00% H.T |
| Commission de rachat | 0,00% H.T |
| Calcul de la VL | Quotidienne |
| Administrateur | BMCI ASSET MANAGEMENT |
| Banque dépositaire | BMCI |

CODES

ISIN MA0000036808



PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



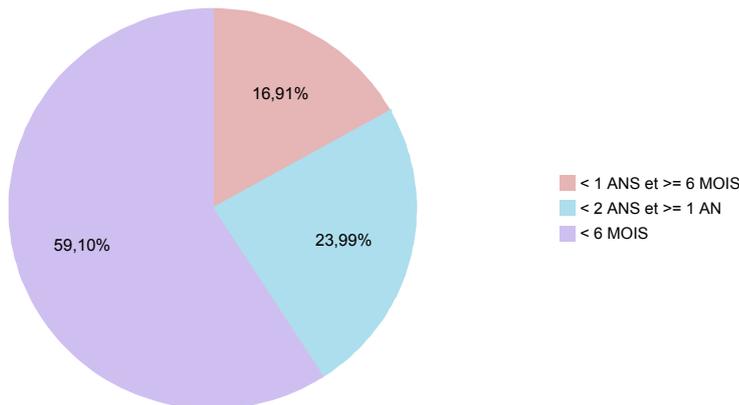
INDICATEURS DE RISQUE (%)

Sensibilité FONDS
0,43
Sensibilité Benchmark

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Certificat de Dépôt
4,06%
DAT
4,66%
BON DE TRESOR
40,63%
REPO
43,21%
OPCVM Monétaire
7,44%

REPARTITION SECTORIELLE (Au 30/06/2016)



AVERTISSEMENT

Ce document est établi par BMCI AM société de gestion de portefeuille de droit marocain. Il contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées que BMCI AM considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment. Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de perspective. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement quelque nature que ce soit. Ce document vous est fourni sans que nous ayons une connaissance précise de votre profil de risque, qui sera établi à l'occasion d'un test d'adéquation avant tout engagement contactuel avec vous. Avant toute décision d'investissement, vous devez : - lire attentivement la Notice d'information ou la fiche signalétique agréés par l'autorité de tutelle (CDVM) disponibles auprès de BMCI AM - 25.Bd Massira El Khadra, Casablanca- ou des distributeurs commercialisant l'OPCVM.-prendre connaissance des statuts de la SICAV ou du règlement de gestion du FCP et des derniers documents périodiques de l'OPCVM établis par la Société de Gestion, qui sont également à votre disposition auprès de BMCI AM-25.Bd Massira El Khadra, Casablanca- enfin consulter vos propres conseils juridiques, fiscaux, financiers autres pour vous assurer de l'adéquation du produit à votre situation et vos objectifs. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, BMCI AM ne peut donner aucune assurance que l'OPCVM atteindra l'objectif indiqué. La valeur des parts/actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.