



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT:

Obtenir des rendements élevés et préserver le capital sur l'horizon.

COMMENTAIRE DE GESTION:

La bourse de Casablanca a terminé l'année 2021 sur une belle progression avec un MASI en hausse de +18.77% et ce après la contre-performance enregistrée en 2020 de -7.27%. Cette ascension du marché a légèrement été freinée durant le T4 2021 après que le marché ait dépassé les 20% avant de connaître une petite correction à la baisse en grande partie à cause du manque de visibilité qui a régné sur le marché depuis l'apparition du variant Omicron ainsi que les incertitudes concernant la croissance des résultats annuels après l'importante hausse des prix de certains intrants impactant le niveau de marges des entreprises.

Dans ce contexte, le MASI affiche durant ce trimestre une légère hausse de +1.72% à 13 358.32 points accompagnée par un flux transactionnel important dû aux opérations de fin d'année. En effet, le marché central a drainé 14MrDH alors que le marché de blocs a généré 12.5 MrDH. Notons que les valeurs les plus actives sur ce trimestre sont BCP, IAM et ATW avec un flux de 825MDH, 1.1MrDH, et 4.4MrDH respectivement. A rappeler qu'au cours de ce trimestre, deux opérations ont été réalisées sur le marché : L'introduction en bourse du groupe TGCC ainsi que la radiation du titre Nexans Maroc de la cote.

Sur le mois de Décembre, le FCP Premium Equity Income a enregistré une performance de +0.6% contre +1% pour son benchmark le MASI.

Cet écart de performance mensuelle s'explique principalement par la contribution négative des titres LBV, EQD et ATW avec respectivement -15pbs, -26pbs et -27pbs amortie toutefois par la contribution positive d'AGMA qui est de l'ordre de +22pbs.

La poche Taux a une contribution de +2pbs à cette performance.

Depuis le début d'année, la performance du fonds est de +17.66% contre +18.77% pour le MASI.

GERANT DU FONDS

BMCI ASSET MANAGEMENT

ECHELLE DE RISQUE :

5

HORIZON RECOMMANDE :

3 ans

INDICE DE REFERENCE -NI :

MASI

INDICE DE REFERENCE -GESTION :

MASI

PROFIL DU FONDS :

DYNAMIQUE

CHIFFRES CLE - MAD

VL (31/12/2021)	14 808,91
Max année	15 079,17
Min année	12 970,84
Nombre de parts	8 012,00

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Date de première VL	05/06/2009
Exercice comptable	01/04 au 31/03
Frais de gestion	1,00% H.T
Commission de souscription	0,20%
Commission de rachat	0,10%
Calcul de la VL	Hebdomadaire
Administrateur	BMCI ASSET MANAGEMENT
Banque dépositaire	BMCI

CODES

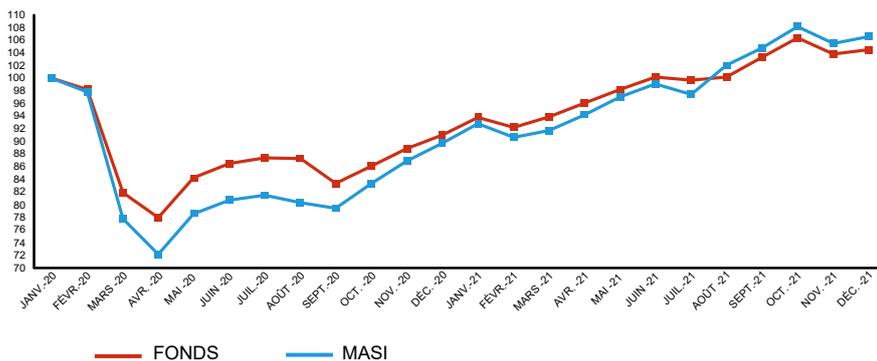
ISIN MA0000041881

PERFORMANCES %

Pour la période %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an glissant
Fonds	0,60%	1,15%	6,79%	17,59%
MASI	1,04%	1,72%	7,58%	18,77%

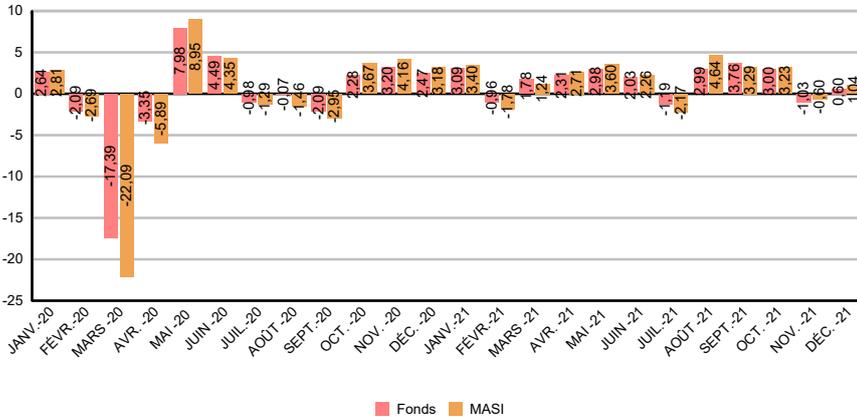
Année %	2018	2019	2020	2021
Fonds	-5,01%	11,46%	-3,82%	17,59%
MASI	-8,27%	7,11%	-7,27%	18,77%

PERFORMANCES MENSUELLES(Base 100 : 31/01/2020)





PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



INDICATEURS DE RISQUE (%)

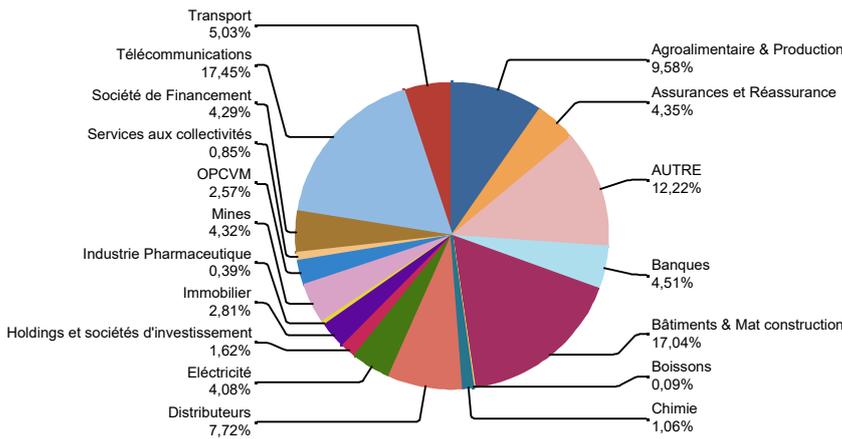
Volatilité du fonds
0,06%

Volatilité Benchmark
0,06%

Tracking Error
0,04%

REPARTITION SECTORIELLE (Unité)

Publication du 31/03/2021



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Publication du 31/03/2021

ITISSALAT ALMAGHREB
20,48%

CIMAR
9,97%

LAFARGE HOLCIM MAROC
9,59%

COSUMAR
7,52%

SODEP-MARSA MAROC
5,16%

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 perspection. 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 (AMMC) 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.