



#### 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:

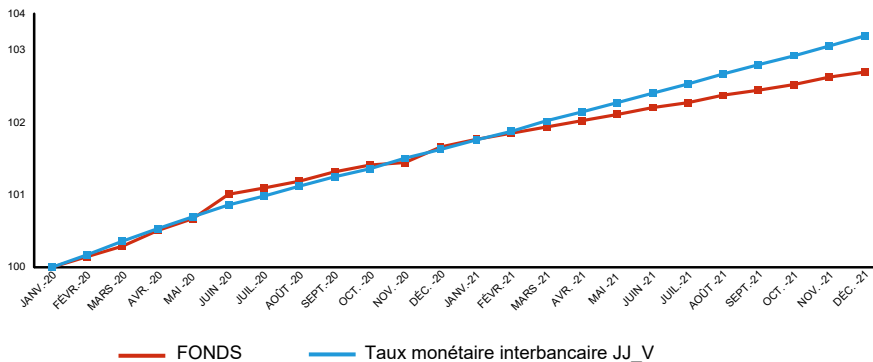
Le dernier trimestre de l'année s'est caractérisé par une amélioration significative du déficit de liquidité moyen à 69.2 Mrds MAD contre 82.5 Mrds MAD un trimestre auparavant. Par ailleurs, les RIN ont enregistré une hausse sur le trimestre de 12 Mrds MAD à 330 Mrds MAD soit une variation de +3.83%. La hausse sur l'année 2021 s'est établie à +2.92% avec plus de 9 Mrds MAD. Le marché monétaire maintient son équilibre, grâce à la politique d'intervention de BAM qui satisfait 100% de la demande ainsi qu'aux placements du trésor qui atteignent en moyenne 6.8 Mrds MAD. Lors de la réunion du conseil de BAM, il a été décidé de maintenir le taux directeur à 1.5%. Et ce, tenant compte du bon déroulement des opérations de vaccination anti-covid19 et des conditions climatiques favorables de la campagne agricole. Aussi, l'inflation devrait rester à des niveaux relativement contenus et ce en dépit de l'accroissement de sa composante fondamentale en 2021. En perspective, compte tenu de tous ces éléments les taux monétaire REPO et interbancaire devraient s'établir respectivement à 1.40% et 1.50%. Durant ce mois, le fonds a enregistré une performance mensuelle de 0.07% avec un niveau de sensibilité de 0.43, portant ainsi sa performance sur une année glissante à 1.02%.

#### PERFORMANCES %

Pour la période %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an glissant
Fonds	0,07%	0,25%	0,48%	1,01%
Taux monétaire interbancaire JJ_V	0,13%	0,39%	0,77%	1,54%

Année %	2020	YTD
Fonds	1,81%	1,01%
Taux monétaire interbancaire JJ_V	1,83%	1,54%

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



#### 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 (31/12/2021)	13 263,89
Max année	13 263,92
Min année	13 131,71
Nombre de parts	49 008,00

#### 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	MA0000041816
------	--------------



PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



INDICATEURS DE RISQUE (%)

Sensibilité Benchmark

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Certificat de Dépôt  
18,03%

DAT  
2,38%

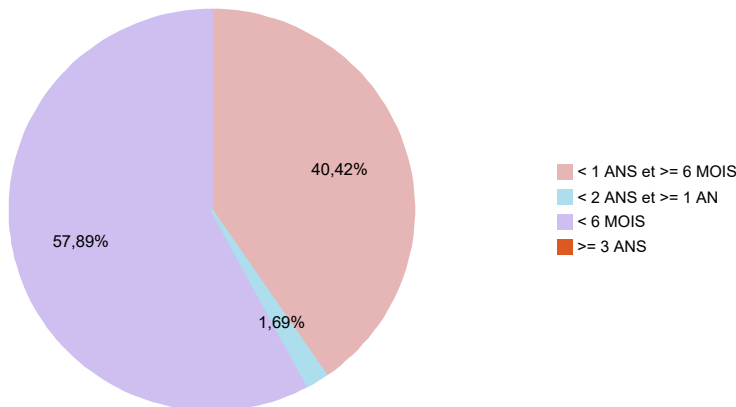
BON DE TRESOR  
68,72%

REPO  
3,28%

BSF  
0,94%

OPCVM Monétaire  
6,65%

REPARTITION SECTORIELLE (Au 30/06/2021 )



**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 (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.