



### 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:

Au cours du mois de septembre le marché a enregistré un allègement du déficit de liquidité moyen à 79.5 Mrds, contre 92.8 Mrds MAD en moyenne sur le mois précédent. Les réserves internationales nettes ressortent à 336.9 Mrds MAD au 23/09/22, enregistrant une baisse de -0.5% sur le mois et de +1.8% en YTD (+6 Mrds MAD), et ce, en lien notamment avec une nette progression des ventes de phosphates et une amélioration des recettes touristiques et des transferts MRE.

Lors de son conseil trimestriel, la Banque Centrale a décidé de relever le taux directeur de 50 pbs à 2%. Selon le communiqué, cette décision vise à prévenir tout désencrage des anticipations d'inflation et à assurer les conditions d'un retour rapide à des niveaux en ligne avec l'objectif de stabilité des prix. A cet effet, les projections de Bank Al-Maghrib tablent désormais sur une accélération de l'inflation à 6,3% sur 2022 contre 1,4% en 2021.

Par ailleurs, le marché monétaire maintient son équilibre grâce à la politique d'intervention de BAM dont l'encours global des interventions ressort en moyenne à 93 Mrds MAD contre 105 Mrds MAD le mois précédent. Quant aux placements du Trésor, ils se sont inscrits en légère hausse avec une moyenne de 3.8 Mrds MAD contre 3.1 Mrds MAD sur le mois précédent.

En perspective, compte tenu de tous ces éléments, les taux monétaire REPO et interbancaire devraient s'établir respectivement à 1.90% et 2.00%.

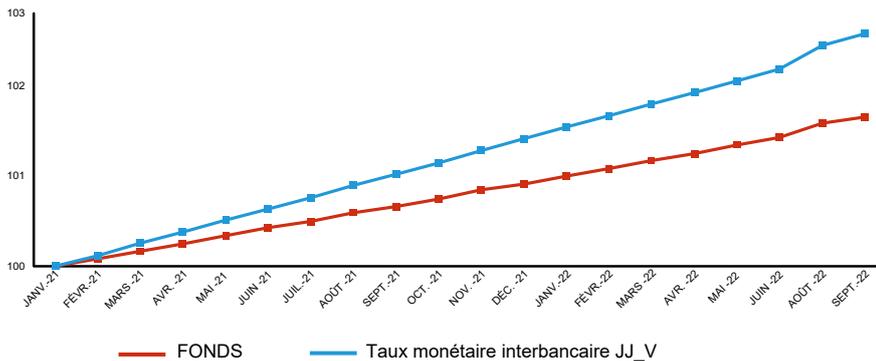
Durant ce mois, le fonds a enregistré une performance mensuelle de 0.07% avec un niveau de sensibilité de 0.27, portant ainsi sa performance sur une année glissante à 0.98%.

### PERFORMANCES %

Pour la période %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an glissant
Fonds	0,07%	0,23%	0,48%	0,98%
Taux monétaire interbancaire JJ_V	0,13%	0,39%	0,77%	1,54%

Année %	2021	YTD
Fonds	1,01%	0,74%
Taux monétaire interbancaire JJ_V	1,54%	1,15%

### PERFORMANCES MENSUELLES(Base 100 : 31/01/2021)



### 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

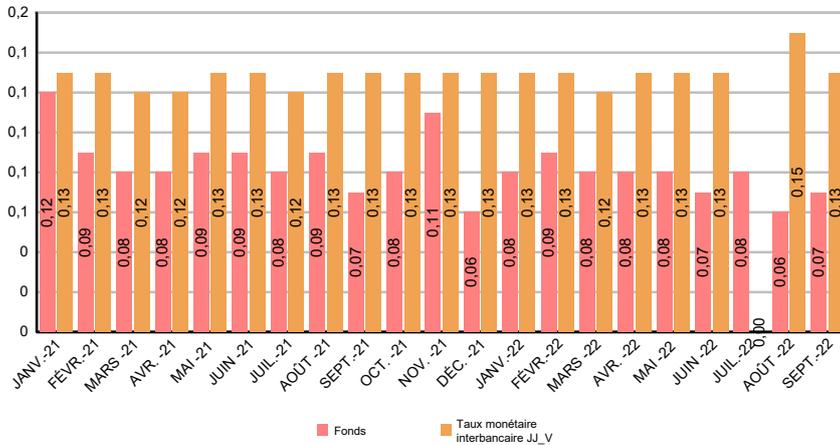
VL (30/09/2022)	13 361,55
Max année	13 364,38
Min année	13 265,08
Nombre de parts	41 171,09

### 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
<b>CODES</b>	
ISIN	MA0000041816



PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



INDICATEURS DE RISQUE (%)

Sensibilité Benchmark

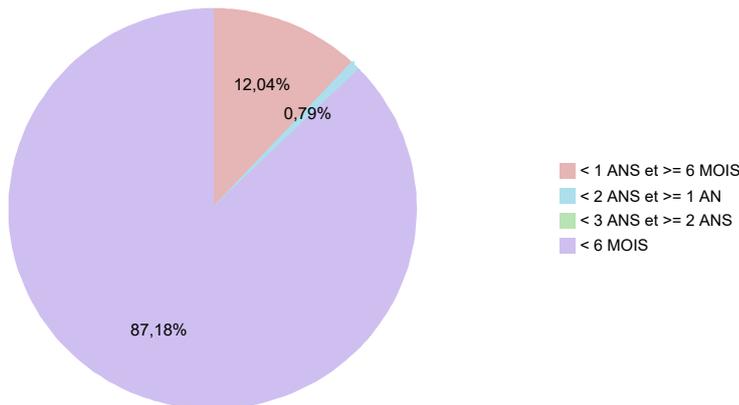
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Certificat de Dépôt  
18,36%

BON DE TRESOR  
73,59%

REPO  
8,05%

REPARTITION SECTORIELLE (Au 30/06/2022 )



**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.