BMCI-BNP PARIBAS
BANQUE PRIVÉE

La banque d'un monde qui change

FCP BMCI PREMIUM LONG TERM BOND AVRIL 2023

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT:

Battre le marché obligataire en prenant des paris actifs en sensibilité par rapport au benchmark et en maximisant la poche dette privée tout en restant sélectif sur les signatures. Laisser la possibilité de choisir entre dividende distribué et capitalisés

COMMENTAIRE DE GESTION:

Le solde budgétaire du Trésor s'est amélioré à fin mars 2023 avec un excédent de 1.5 Mrds MAD contre 1.1 Mrds MAD une année auparavant, et ce en dépit de l'accroissement des dépenses ordinaires de 5.6 Mrds MAD. Pour leur part, les recettes se sont accrus de 4.6 Mrds MAD et les investissements de 1.5 Mrds MAD.
Au titre du mois d'avril, les levées du Trésor se sont élevées à 23.8 Mrds MAD, dont 7.4 Mrds dans le cadre des échanges de titres court terme, largement au-delà du besoin annoncé initialement de 8.5 Mrds MAD. Cette levée a été accaparée par le MT avec plus 63% du montant total levé, suivi des maturités CT avec 40 % du total à des niveaux en hausse de 9 pbs à 20 pbs. Par ailleurs, le Trésor a été totalement absent sur le compartiment LT vu le manque d'intérêt des investisseurs sur ce segment. En effet, la demande sur le LT reste très faible suite aux incertitudes que connait le marché quant à l'évolution des taux. Par ailleurs, la maturité 05 ans a suscité un intérêt particulier en lien avec son rendement attractif. Concernant la demande du CT, elle a plus que triplé en raison du manque de titres sur le marché suite aux importantes tombées du mois.
En perspective, le retour de l'intérêt du marché pour les titres et une offre assez faible devraient contenir les pressions haussières sur les taux durant les prochains mois. Toutefois une éventuelle hausse de l'inflation et du taux directeur lors du prochain conseil pourrait inverser la tendance.

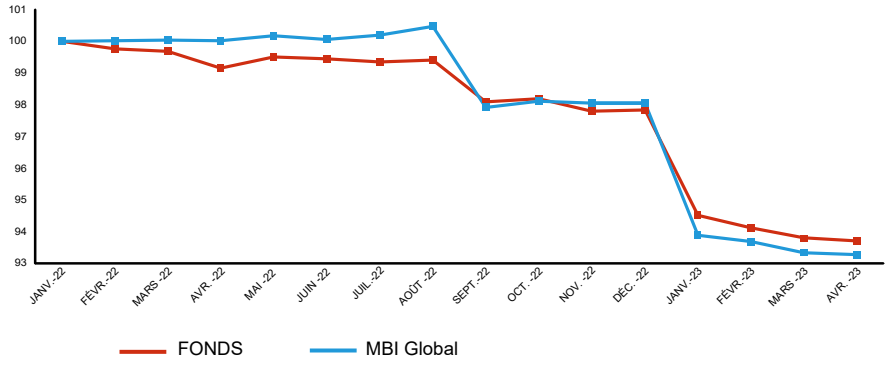
Au titre du mois d'avril 2023, le fonds a enregistré une contre performance de -0.09%, ramenant la contreperformance depuis le début de l'année à -4.22%.
Au 28/04/2023, la sensibilité du fonds est de 3.26.

PERFORMANCES %

Pour la période %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an glissant
Fonds	-0,09%	-0,85%	-4,56%	-5,97%
MBI Global	-0,07%	-0,65%	-4,92%	-6,78%

Année %	2022	YTD
Fonds	-2,03%	-4,22%
MBI Global	-1,96%	-4,86%
MBI Moyen Long Terme	-2,93%	-6,30%
MBI Moyen Terme	-0,47%	-1,20%

PERFORMANCES MENSUELLES(Base 100 : 31/01/2022)



GERANT DU FONDS
BMCI ASSET MANAGEMENT

ECHELLE DE RISQUE :
3

HORIZON RECOMMANDE :
Entre 2 et 3 ans

INDICE DE REFERENCE -NI :
MBI Global

INDICE DE REFERENCE -GESTION :
MBI Global

ENCADREMENT-SENSIBILITE :
De 2 à 6 inclus

CHIFFRES CLE - MAD

VL (28/04/2023)	13 885,16
Max année	14 021,81
Min année	13 868,89
Nombre de parts	204,44

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

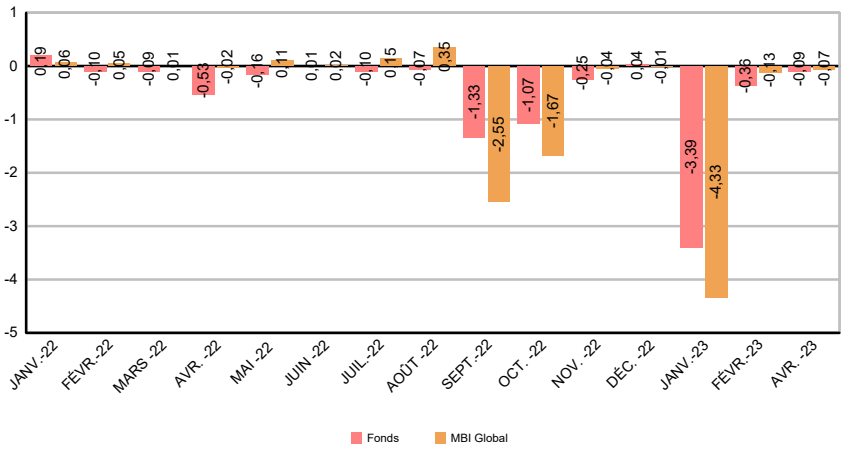
Date de première VL	05/06/2009
Exercice comptable	01/04 au 31/03
Frais de gestion	0,70% H.T
Commission de souscription	0,00% H.T
Commission de rachat	0,00% H.T
Calcul de la VL	Hebdomadaire
Administrateur	BMCI ASSET MANAGEMENT
Banque dépositaire	BMCI

CODES

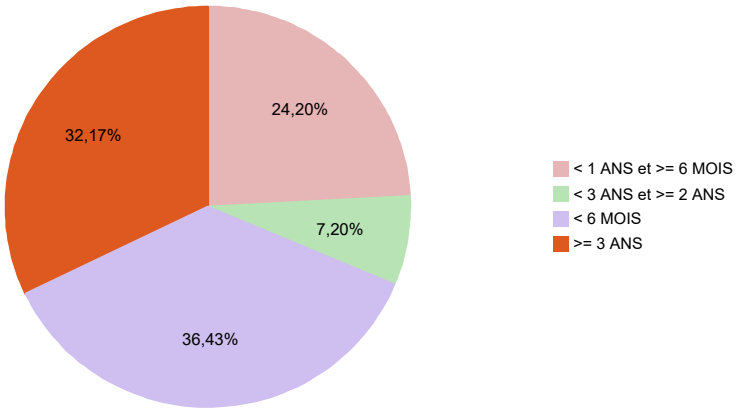
ISIN	MA0000041824

FCP BMCI PREMIUM LONG TERM BOND AVRIL 2023

PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



REPARTITION SECTORIELLE (Au 31/03/2023)



INDICATEURS DE RISQUE (%)

Sensibilite FONDS
3,26

Sensibilite MBI
4,27

Sensibilite MBI MLT
5,64

Sensibilite MBI MT
2,39

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Publication du 31/03/2023

BON DE TRESOR
92,80%

ORD
7,20%

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 considére 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 contitue 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 connaisance 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 connaisance des statuts de la SICAV ou du réglement 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.