



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT:

Battre les performances du marché actions en focalisant sur des valeurs de croissance.

COMMENTAIRE DE GESTION:

La bourse de Casablanca a clôturé le deuxième trimestre de l'année 2023 sur une très bonne dynamique avec un MASI en hausse de +11% à 11 537,23 points dont +5.42% rien que sur le mois de Juin.

En effet, plusieurs facteurs semblent expliquer cette forte reprise notamment l'annonce par BKAM du maintien du taux directeur inchangé à 3% qui a créé un mouvement d'euphorie sur le marché. Cette décision de statu quo a été très bien perçue par les investisseurs dont le consensus tablait plutôt sur une hausse de 25pbs.

Par ailleurs, on note également un retour d'intérêt de la part des clients institutionnels et OPCVM attisés par la période de détachement de dividendes ainsi que des investisseurs étrangers qui sont de plus en plus actifs sur le marché.

En termes de volumes, le marché a drainé un important flux transactionnel de 8 Mrd MAD sur le T2 23 en nette hausse par rapport au trimestre précédent. Notons que les valeurs les plus actives du trimestre sur le marché central sont respectivement ATW et IAM avec un volume respectif de 986 MDH et 1.3 MDH. En YTD, le MASI enregistre une performance de +7.62%.

Sur le mois de juin, le FCP Premium Equity Growth a enregistré une performance de +5.18% contre +5.42% pour son benchmark le MASI.

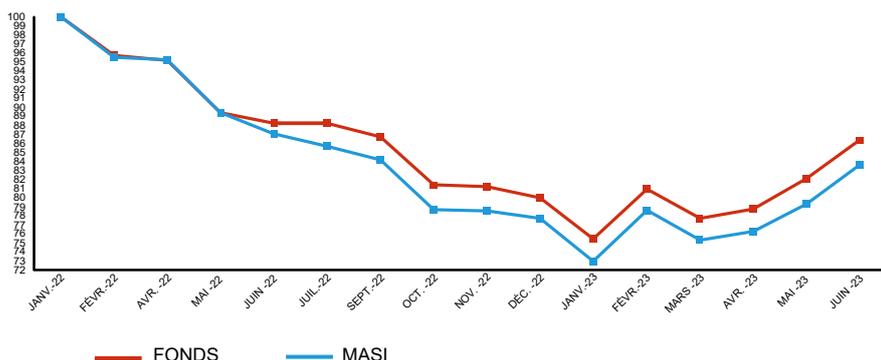
Cet écart de performance mensuelle s'explique principalement par la contribution négative des titres ADI, BOA et ADH avec respectivement -8pbs, -16pbs et -26pbs amortie toutefois par la contribution positive de AKT qui est de l'ordre de +17pbs.

La poche Taux a une contribution de +1pbs à cette performance. Depuis le début d'année, la performance du fonds est de +7.92% contre +7.62% pour le MASI.

PERFORMANCES %

| Pour la période % | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an glissant |
|-------------------|--------|--------|---------|---------------|
| Fonds | 7,15% | 10,99% | 5,40% | -2,43% |
| MASI | 7,17% | 10,77% | 5,31% | -4,52% |
| Année % | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Fonds | -7,06% | 18,93% | -17,65% | 7,92% |
| MASI | -7,27% | 18,35% | -19,75% | 7,62% |

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



GERANT DU FONDS

BMCI ASSET MANAGEMENT

ECHELLE DE RISQUE :

6

HORIZON RECOMMANDE :

3 ans

INDICE DE REFERENCE -NI :

MASI

INDICE DE REFERENCE -GESTION :

MASI

PROFIL DU FONDS :

DYNAMIQUE

CHIFFRES CLE - MAD

| | |
|-----------------|-----------|
| VL (23/06/2023) | 14 350,70 |
| Max année | 14 350,70 |
| Min année | 12 151,47 |
| Nombre de parts | 1 014,15 |

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

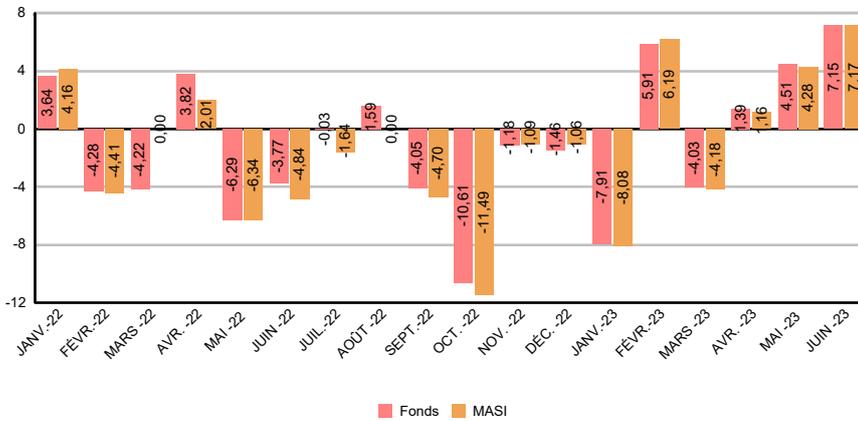
| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Date de première VL | 05/06/2009 |
| Exercice comptable | 01/01 au 31/12 |
| Frais de gestion | 0,75% H.T |
| Commission de souscription | 0,20% |
| Commission de rachat | 0,10% |
| Calcul de la VL | Hebdomadaire |
| Administrateur | BMCI ASSET MANAGEMENT |
| Banque dépositaire | BMCI |

CODES

| | |
|------|--------------|
| ISIN | MA0000041873 |
|------|--------------|



PERFORMANCES MENSUELLES (Unité)



INDICATEURS DE RISQUE (%)

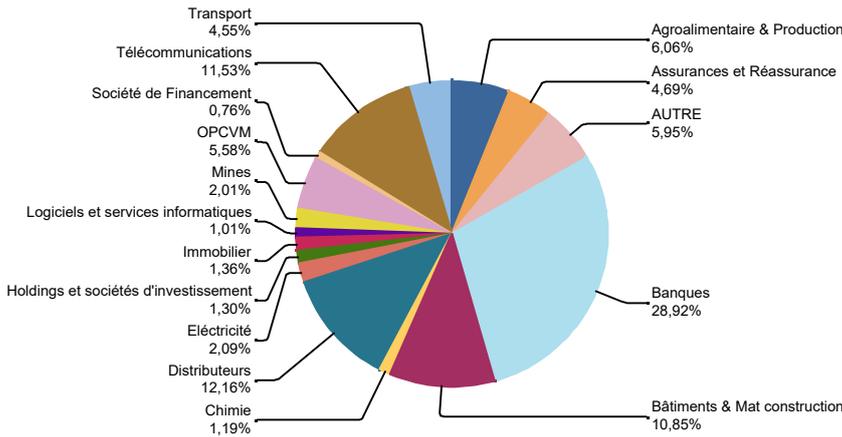
Volatilité du fonds
0,16%

Volatilité Benchmark
0,17%

Tracking Error
0,02%

REPARTITION SECTORIELLE (Unité)

Publication du 31/12/2022



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Publication du 31/12/2022

ATTIJARIWAFI BANK
18,65%

ITISSALAT ALMAGHREB
13,03%

LAFARGE HOLCIM MAROC
7,09%

BCP
6,68%

COSUMAR
5,77%

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 contractuel 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.