

Note d'information hebdomadaire
SICAV BMCI Trésorerie

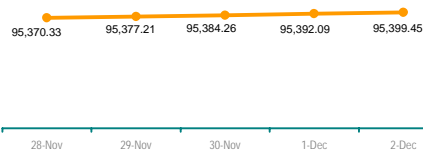
Caractéristiques

ISIN	MA0000030132
Classification	SICAV Monétaire
Gérant	BMCI Gestion
Notation Fitch	AAAmf (mar)
Objectif de placement	
<p>L'objectif de gestion est d'offrir aux souscripteurs un véhicule d'investissement à liquidité quotidienne avec la meilleure perspective de rentabilité possible à court terme. Le fonds investit exclusivement en titres marocains émis par le Trésor ou par des banques de première qualité disposant d'une notation d'émetteur public et au travers de pensions adossées à des titres d'Etat. Selon le communiqué officiel de l'agence FitchRatings : « La note 'AAAmf (mar)' est la plus haute note pouvant être attribuée à un fonds monétaire sur le marché marocain. Elle indique une capacité extrêmement forte à préserver le capital et à maintenir la liquidité en limitant les risques de crédit, de marché et de liquidité, relativement à d'autres investissements à court terme au Maroc ».</p>	
Politique de placement	
<ul style="list-style-type: none"> - Investissement en titres marocains émis par le Trésor ou par des banques de première qualité disposant d'une notation d'émetteur public et au travers de pensions adossées à des titres d'Etat - Risque de taux d'intérêt maîtrisé du fait d'une sensibilité généralement inférieure à 0,3 et à des investissements très limités dans des maturités supérieures à un an - Profil de liquidité conservateur, avec une partie importante du portefeuille investie en pensions à un jour 	
Durée de placement recommandée	Entre 0 et 3 mois
Affectation des résultats	Capitalisation
Calcul de la valeur liquidative	Quotidien
Conditions de souscription	
Ordres exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative	
Fiscalité	
Personnes physiques résidentes	20% libératoire
Personnes morales résidentes	Intégration dans l'IS
Personnes non résidentes	Exonération pour les pays conventionnés
Droit de souscription acquis au réseau placeur	Néant
Droit de rachat acquis au fonds	Néant
Date de création	11/02/1997
Indice de référence	Taux JJ

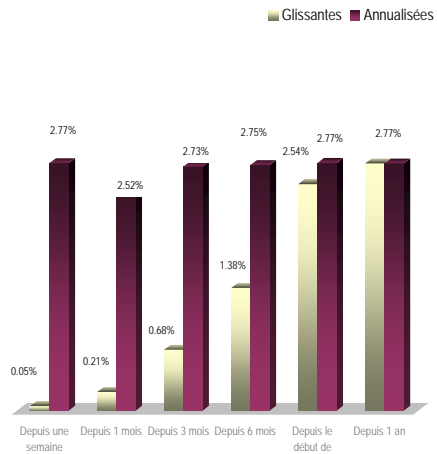
Échelle de risque

1 2 3 4 5 6

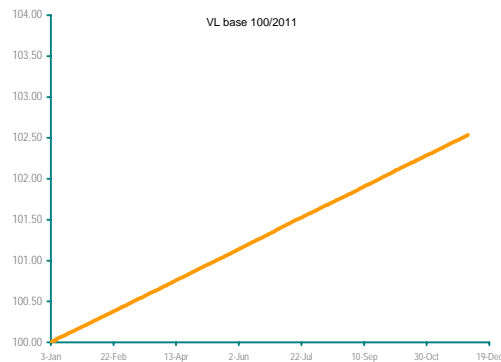
Évolution de la valeur liquidative durant la semaine



Évolution des performances



Évolution de la valeur liquidative depuis le début de l'année (base 100)



Données en MAD et performances

Actif net au	2 December 2011	2,786,236,324.78
Valeur liquidative	2 December 2011	95,399.45
Valeur liquidative	1 December 2011	95,392.09
Valeur liquidative	30 November 2011	95,384.26
Valeur liquidative	29 November 2011	95,377.21
Valeur liquidative	28 November 2011	95,370.33
Valeur minimale de l'année		93,038.76
Valeur maximale de l'année		95,399.45
	Glissantes	Annualisées
Depuis une semaine	0.05%	2.77%
Depuis 1 mois	0.21%	2.52%
Depuis 3 mois	0.68%	2.73%
Depuis 6 mois	1.38%	2.75%
Depuis le début de l'année	2.54%	2.77%
Depuis 1 an	2.77%	2.77%

Commentaires

Durant cette semaine, le marché monétaire est resté stable grâce aux interventions régulières de la Banque Centrale. Le Trésor a placé au cours de cette semaine 780 MMAD au titre des opérations repos, en baisse de 1.9 Mrds MAD par rapport à la semaine précédente, à des niveaux allant de 3.26% à 3.37% et 500 MMAD sur le marché interbancaire à un niveau de 3.37%.

Pour sa part, la Banque Centrale a servi dans le cadre de l'avance hebdomadaire, le même montant que celui de la semaine dernière soit 21 Mrds MAD pour une demande globale de 28.4 Mrds MAD.

Par ailleurs, lors de la séance d'adjudication MLT de cette semaine, le Trésor a levé un montant de 3.8 Mrds MAD sur une demande globale de 6.8 Mrds MAD.

