

Note d'information hebdomadaire
SICAV BMCi TRÉSORERIE

Caractéristiques

ISIN	MA00000030132
Classification	SICAV Monétaire
Gérant	BMCi Gestion
Notation Fitch	AAAmf (mar)
Objectif de placement	

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 publique 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 ».

Politique de placement

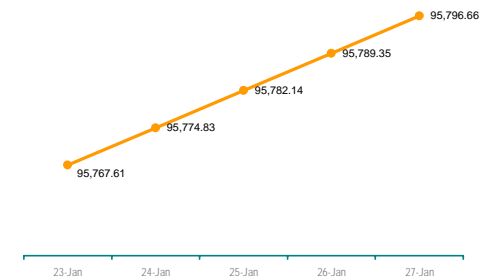
- Investissement en titres marocains émis par le Trésor ou par des banques de première qualité disposant d'une notation d'émetteur public et au travers de pensions adossées à des titres d'Etat
- Risque de taux d'intérêt maîtrisé du fait d'une sensibilité généralement inférieure à 0,3 et à des investissements 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 minimum de placement	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	11/02/2007
Indice de référence	Taux JJ

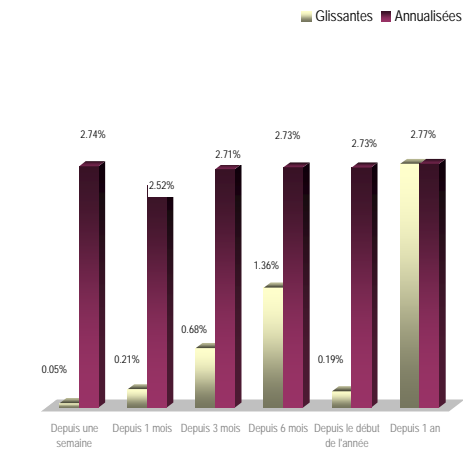
Échelle de risque

1 2 3 4 5

Évolution de la valeur liquidative durant la semaine



Évolution des performances

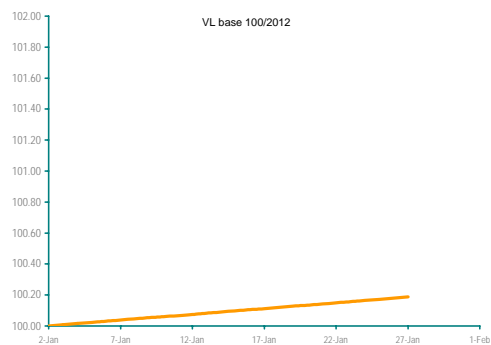


Données en MAD et performances

Actif net au	27 January 2012	3,282,376,588.65
Valeur liquidative	27 January 2012	95,796.66
Valeur liquidative	26 January 2012	95,789.35
Valeur liquidative	25 January 2012	95,782.14
Valeur liquidative	24 January 2012	95,774.83
Valeur liquidative	23 January 2012	95,767.61
Valeur minimale de l'année		95,617.59
Valeur maximale de l'année		95,796.66

	Glissantes	Annualisées
Depuis une semaine	0.05%	2.74%
Depuis 1 mois	0.21%	2.52%
Depuis 3 mois	0.68%	2.71%
Depuis 6 mois	1.36%	2.73%
Depuis le début de l'année	0.19%	2.73%
Depuis 1 an	2.77%	2.77%

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



Commentaires

Au cours de la semaine marquant la fin de la période de la réserve obligatoire des banques, la demande en cash se maintient sur le marché monétaire. En effet, l'excédent cumulé par les trésoreries bancaires a baissé de 3 Mrds MAD par rapport à la période précédente.

Le Trésor a placé durant cette semaine sur le marché du Repo un montant de 8 202 MMAD à des niveaux allant de 2.75% à 3.28% et sur le marché interbancaire un montant de 2 850 MMAD à 3.26%.

Pour sa part, la Banque Centrale a servi dans le cadre de l'avance hebdomadaire 30 Mrds MAD, contre 27 Mrds MAD une semaine auparavant, pour une demande globale de 34.66 Mrds MAD.

Par ailleurs, lors de la séance d'adjudication de cette semaine, le Trésor a levé 300 MMAD sur la seule maturité 02Ans pour une demande globale de 2 470 MMAD.

