

## CAPITAL IMTIYAZ TRESORERIE

29 juin 2018

**Optimiser la rémunération de votre trésorerie à court terme à travers une gestion dynamique**

### Caractéristiques du fonds

Catégorie	OPCVM Monétaire
Capi./ Dist.	Capitalisant
Forme	FCP
Code Maroclear	MA0000037442
Date de lancement	10/05/2013
VL de départ (Dh)	100000
Benchmark	Repo Capitalis
Fourchette de sensibilité	[0,25 - 0,5]
Horizon de placement	3 à 6 mois

### Valorisation

Valeur liquidative (Dh)	117 860,05
Date dernière VL	29/06/2018
Fréquence VL	Quotidienne
Actif net (MDh)	1 952,47

### Conditions Souscriptions/Rachats

Souscripteurs	Personnes physiques et Personnes morales
Commercialisateurs	BMCE Bank et BMCE Capital Gestion
Droits d'entrée max	1 %
Droits de sortie max	1 %
Frais de gestion max.	1 %
Transmission des ordres	J avant 10h30

### Indicateurs de gestion

Performance *	2,37%
Gains consécutifs*	1,05%
Pertes consécutives*	-0,01%
Volatilité*	0,11%
Beta spot*	0,81
Ratio de Treynor*	0,05%
Ratio de Sharpe*	0,38
Ratio d'information*	1,65
Tracking Error*	0,07%

\* Sur un an glissant

### Commentaire de gestion

Le deuxième trimestre de l'année a été marqué par une stabilité des conditions monétaires avec un taux repo à 2,20% et un taux moyen interbancaire à 2,27%. Les taux CT, quant à eux, ont connu une hausse moyenne de +8 pbs liée à des contraintes de rachats sur les fonds monétaires et donc une hausse de la vente sur le segment très court terme.

Dans ces conditions, la gestion a réduit son exposition en Bons du Trésor pour augmenter son exposition à la dette privée à haut point mort.

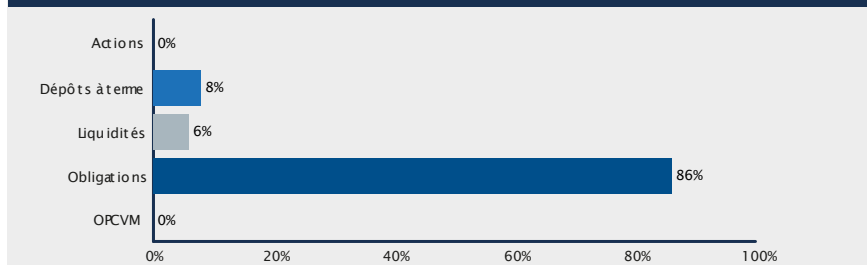
Au terme de ce semestre, le fonds affiche une performance de 2,34% contre 2,21% pour son benchmark le Repo capitalisé.

*Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.*

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'offrir à ses porteurs de parts une rémunération des excédents de trésorerie à court terme.

### Répartition du portefeuille



### Synthèse des performances

	T2-2018	2018	1 an	2 ans	5 ans
	30/03/18	29/12/17	30/06/17	01/07/16	28/06/13
KIT	0,55%	1,18%	2,37%	4,83%	17,15%
Benchmark	0,56%	1,12%	2,26%	4,41%	12,93%
Perf. Relative	-0,01%	0,07%	0,11%	0,41%	4,21%

### Historique des performances depuis création

