

## CAPITAL MONETAIRE

22 septembre 2023

**Profiter du premier fonds marocain noté par Standard & Poor's, pour sa qualité de crédit et de volatilité**

### Caractéristiques du fonds

Catégorie	OPCVM Monétaire
Capi./ Dist.	Capitalisant
Forme	FCP
Code Maroclear	MA0000036238
Date de lancement	08/10/2004
VL de départ (Dh)	0
Benchmark	MONIA
Fourchette de sensibilité	[0 - 0,25[
Horizon de placement	1 jour à 3 mois

### Valorisation

Valeur liquidative (Dh)	1 555,87
Date dernière VL	22/09/2023
Fréquence VL	Quotidienne
Actif net (MDh)	50,82

### Conditions Souscriptions/Rachats

Souscripteurs	Personnes physiques et Personnes morales
Commercialisateurs	Bank Of Africa et BMCE Capital Gestion
Droits d'entrée max	%
Droits de sortie max	%
Frais de gestion max.	%
Transmission des ordres	J avant 11h30

### Indicateurs de gestion

Performance *	2,31%
Gains consécutifs*	1,87%
Pertes consecutives*	-0,03%
Volatilité*	0,12%
Beta spot*	0,07
Ratio de Treynor*	-6,26%
Ratio de Sharpe*	-3,62
Ratio d'information*	-1,04
Traking Error*	0,29%

\* Sur un an glissant

### Commentaire de gestion

Au cours du troisième trimestre, nous avons observé une stabilité des taux monétaires, avec un taux repo situé autour de 2,93% et un taux moyen interbancaire de 3%. Parallèlement, les taux à court terme (CT) ont augmenté en moyenne de 7 pbs, tandis que les taux à moyen terme (MT) ont enregistré une hausse de 4 pbs. Cette hausse s'explique par la baisse de la demande sur les segments (CT) et (MT). En effet, les acteurs de marché se tournent plutôt vers les taux long terme (LT), attirés par les potentiels de rendement qu'ils offrent.

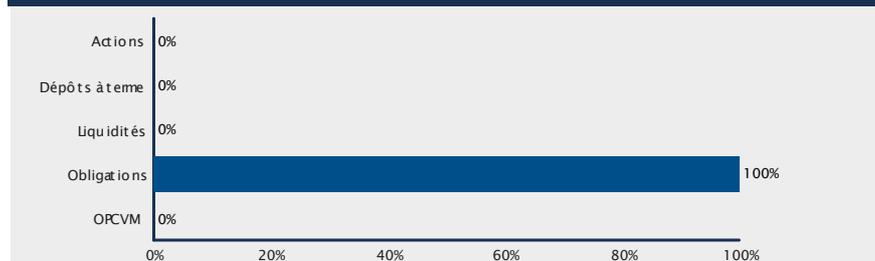
Dans ce contexte, la gestion a mis en œuvre une stratégie visant à combiner l'effet positionnement et l'effet rendement. À la fin de ce trimestre, le fonds affiche une performance flat de 0,64%.

*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 du FCP est d'offrir à ses porteurs de parts une rémunération des excédents de trésorerie à court terme.

### Répartition du portefeuille



### Synthèse des performances

	T3-2023	2023	1 an	2 ans	5 ans
	23/06/23	30/12/22	23/09/22	24/09/21	21/09/18
KMO	0,64%	1,89%	2,31%	3,48%	8,50%
Benchmark	0,74%	2,07%	2,61%	4,11%	10,16%
Perf.Relative	-0,100%	-0,18%	-0,30%	-0,62%	-1,66%

### Historique des performances depuis création

