





FCP AD CASH
FONDS COMMUN DE PLACEMENT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

CLASSIFICATION : FCP MONETAIRE

POLITIQUE D'AFFECTATION DES RESULTATS : CAPITALISATION

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP AD CASH s'adresse aux investisseurs souhaitant placer leurs liquidités sur une courte période. L'objectif de gestion du FCP AD CASH est celui de procurer aux porteurs de parts un rendement comparable à celui offert sur le marché monétaire au jour le jour, avec un risque limité et une disponibilité à tout moment.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

La politique de gestion a consisté en la surpondération des lignes à maturités courtes de sociétés de première signature, tout en respectant les contraintes légales et réglementaires.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE ECOULE

Le taux moyen pondéré au jour le jour du marché interbancaire a évolué tout au long de l'année 2010 autour du taux directeur, soit 3,25%. Cette stabilité des taux s'explique essentiellement par la présence permanente de Bank Al-Maghrib, notamment à travers les avances à 7 jours.

BILAN ACTIF

Table of the Active Balance Sheet showing assets like Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and various receivables.

BILAN PASSIF

Table of the Passive Balance Sheet showing capital, reserves, and liabilities like creditors and shareholders.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of the Income Statement showing financial products, management fees, and other charges.

TABLEAU DES DETTES

Table showing details of debts, categorized by maturity and type of creditor.

TABLEAU DES CREANCES

Table showing details of receivables, categorized by maturity and type of debtor.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of the Management Balance Sheet showing the evolution of assets and liabilities over time.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table showing financial accounts for the passive side, including various bank accounts.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table showing financial accounts for the active side, including bank deposits and receivables.

DETAIL DES PLUS-MOINS VALUES REALISEES

Table detailing the plus and minus values realized, broken down by asset category.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table showing the allocation of results, detailing the distribution of profits and losses.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table showing the analysis of revenues, including income from operations and interest.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 25 MAI 2010 AU 31 DECEMBRE 2010

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «AD CASH», nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints dudit fonds.

Responsabilité de la Direction: La direction de l'établissement de gestion du Fonds Commun de Placement «AD CAPITAL» est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse.

Responsabilité de l'Auditeur: Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse.

Opinion sur les états de synthèse: Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement «AD CASH» au 31 décembre 2010.

Casablanca, le 7 mars 2011. Signature of the auditor and company representative.

