

Rapport Mensuel, Août 2014

Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037087
VL d'origine	MAD 1 000
Horizon de placement recommandé	2 ans
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	0.6%
Droit d'entrée	0%
Droit de sortie	0%
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Benchmark	MBI M& LT
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (31/08/14)	MAD 363.97 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	0.52%
YTD	7.24%
SI	34.39%

Stratégie d'Investissement & Profil du fonds :

Le FCP AD BONDS est un OPCVM « Obligations moyen et long terme ». Dans cette optique, le fonds investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM OMLT, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances.

Le FCP pourrait également investir une partie de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, parts ou actions d'OPCVM, d'organismes de placement en Capital Risque (OPCR) et de Fonds de placement Collectif en Titrisation (FCPT), tout en respectant la réglementation en vigueur.

La sensibilité du fonds peut varier dans une fourchette allant de 1.1 (exclu) à 5.1 (exclu) selon les conditions du marché. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la loi.

Commentaire du Gérant :

À fin Août 2014, le déficit budgétaire s'est établi à MAD 42,4 milliards, en amélioration de MAD 4 milliards par rapport à la même période de l'année précédente. Cette situation résulte d'une hausse modérée de 1,3% des ressources du Trésor combinée à la baisse plus marquée des charges à 3,3%.

Les dépenses de la compensation ont quant à elles régressé de 39% à MAD 20,8 milliards, alors que le budget alloué à l'investissement s'est affermit de 16% à MAD 33,9 milliards.

Le recours net du Trésor au marché des adjudications à fin août dernier s'est élevé à MAD 7,5 milliards contre MAD 39,1 milliards un an auparavant, reflétant l'aisance financière du Trésor.

Pendant le mois d'août écoulé, la situation des taux est restée inchangée avec une courbe globalement stable toutes maturités confondues.

Dans ce contexte, Notre FCP AD BONDS a réalisé une performance mensuelle de 0,52%, améliorant sa performance YTD à 7,24%.

AD CAPITAL

219, Blvd Med Zerkouni
Casablanca – Maroc
Tél : +212 522 25 17 45
Fax : +212 522 99 18 57
www.adcapital.ma

Disclaimer : Ce document est destiné à des clients professionnels. Les informations qu'il contient, sont fournies à titre informatif uniquement, elles ne constituent en aucun cas un engagement contractuel de la part de AD Capital.

Avant toute souscription, il est rappelé que l'investisseur doit prendre connaissance de la documentation juridique concernant le fonds en tant que produit notamment la note d'information de l'OPCVM.

La note d'information et les documents périodiques réglementaires sont disponibles sur le site Internet d'AD Capital.

Rapport Mensuel, Août 2014

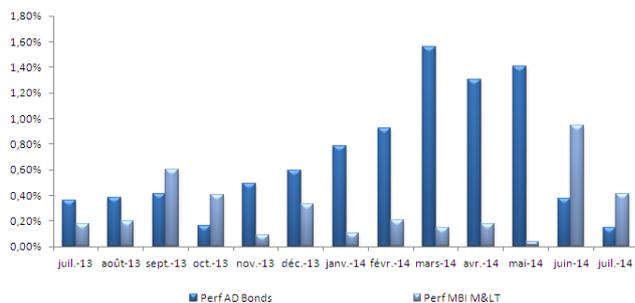
Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037087
VL d'origine	MAD 1 000
Horizon de placement recommandé	2 ans
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	0.60%
Droit d'entrée	0%
Droit de sortie	0%
Frais de perf.	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Benchmark	MBI M& LT
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérants	Tariq Obaid
Actif Net (31/08/14)	MAD 363.97 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	0.52%
YTD	7.24%
SI	34.39%

Performance AD BONDS Vs. MBI M<



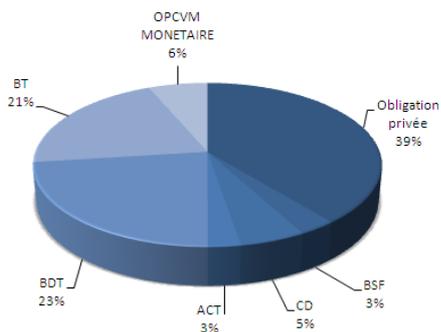
Données Techniques au 31/08/14

Duration	3.50
Sensibilité	3.24
Perf. YTD	7.24%
Perf. SI	34.39%

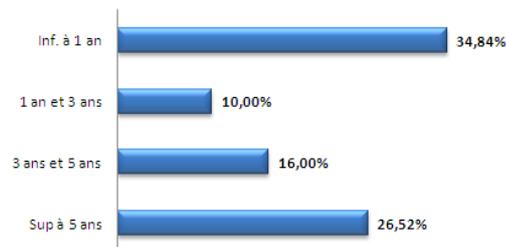
Statistiques Mensuelles 2014

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.
Performance	0.79%	0.93%	1.56%	1.31%	1.40%	0.38%	0.15%	0.52%				
Duration	2.47	3.08	4.19	4.40	4.59	3.02	3.56	3.50				
Sensibilité	2.36	2.94	4.10	4.30	4.49	2.88	3.42	3.24				

Allocations AD BONDS



Répartition par Maturité



AD CAPITAL

219, Blvd Med Zerktouni
Casablanca – Maroc
Tél. : +212 522 25 17 45
Fax : +212 522 99 18 57
www.adcapital.ma

Disclaimer : Ce document est destiné à des clients professionnels. Les informations qu'il contient, sont fournies à titre informatif uniquement, elles ne constituent en aucun cas un engagement contractuel de la part de AD Capital. Avant toute souscription, il est rappelé que l'investisseur doit prendre connaissance de la documentation juridique concernant le fonds en tant que produit notamment la note d'information de l'OPCVM. La note d'information et les documents périodiques réglementaires sont disponibles sur le site Internet d'AD Capital.