

Rapport Trimestriel, T3 2014

Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037095
VL d'origine	MAD 1 000
Horizon de placement recommandé	1 an
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	0.6%
Droit d'entrée	0%
Droit de sortie	0%
Frais de perf	0%
Valorisation	Quotidienne
Benchmark	MBI CT
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (26/09/14)	MAD 564.75 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

Q3	0.99%
YTD	3.11%
SI	16.36%

Stratégie d'Investissement & Profil du fonds :

Le fonds est un OPCVM « Monétaire ». 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.

Dans cette optique, le FCP investira à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « monétaire », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation.

La sensibilité du fonds à toute variation des taux d'intérêts est en permanence inférieure ou égale à 0,5%. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

Commentaire du Gérant :

Dans un contexte caractérisé par :

- (i) la poursuite d'un faible rythme de croissance des activités non agricoles : L'arrêt des comptes nationaux du deuxième trimestre 2014 fait ressortir une baisse du rythme de croissance de l'économie nationale, se situant à 2,3% au lieu de 5% durant la même période de l'année 2013. Cette évolution est le résultat d'une baisse de l'activité agricole et du rythme d'accroissement modéré des activités non agricoles ;
- (ii) un déficit de liquidité persistant mais en légère amélioration grâce au renforcement des avoirs extérieurs nets;
- (iii) une prévision de l'inflation en ligne avec l'objectif de stabilité des prix : l'inflation s'établirait à 0,7% en 2014 et à 1,7% l'année prochaine.

Le conseil de BANK Al-Maghrib a décidé d'abaisser le taux directeur de 3% à 2,75% et laisser le taux de la réserve monétaire inchangé à 4%.

Ainsi, le TMP interbancaire et le taux repo au jour le jour ont baissé mécaniquement à 2,75% et 2,65% respectivement. Notre FCP AD CASH a réalisé une performance trimestrielle de 0,99% contre 0,84% pour son benchmark. Sa performance YTD s'affiche désormais à fin septembre à 3,11%, soit une performance annualisée de 4,15%.

AD CAPITAL

219 Angle Blvd Zerktoni et Roudani
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 Trimestriel, T3 2014

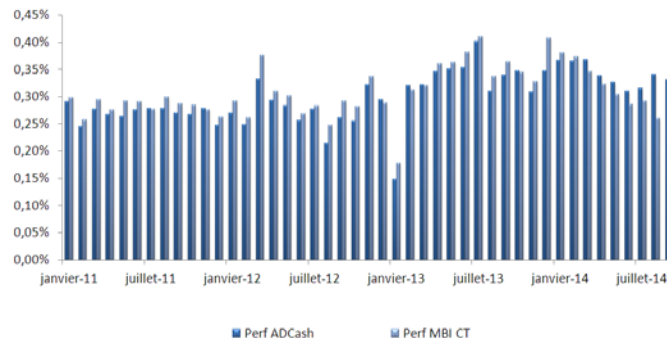
Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037095
VL d'origine	MAD 1 000
Horizon de placement recommandé	1 an
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	0.6%
Droit d'entrée	0%
Droit de sortie	0%
Frais de perf	0%
Valorisation	Quotidienne
Benchmark	MBI CT
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérants	Tariq Obaid
Actif Net (26/09/14)	MAD 564.75 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

Q3	0.99%
YTD	3.11%
SI	16.36%

Performance AD CASH Vs. MBI CT



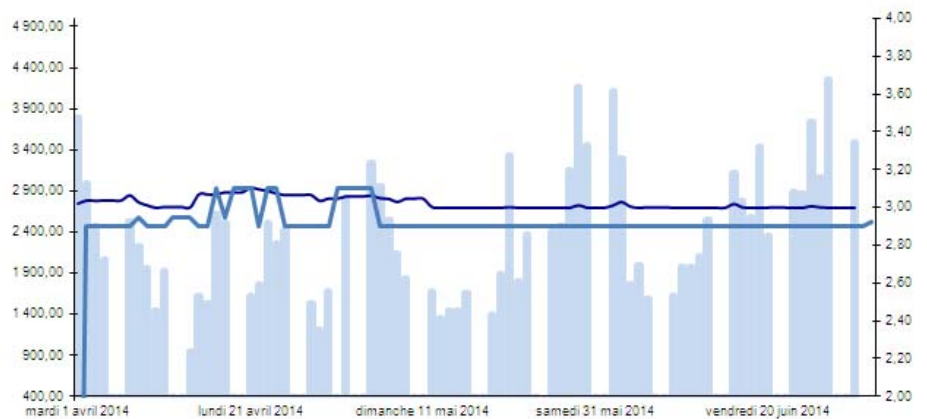
Données Techniques au 26/09/2014

Duration	0.30
Sensibilité	0.29
Perf. YTD	3.11%
Perf. SI	16.36%

Statistiques Mensuelles 2014

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.
Performance	0.37%	0.37%	0.37%	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.34%	0.33%			
Duration	0.43	0.47	0.38	0.47	0.44	0.42	0.43	0.46	0.30			
Sensibilité	0.41	0.45	0.37	0.45	0.42	0.40	0.42	0.45	0.29			

Evolution des Indicateurs du Marché Monétaire - T3 2014 -



AD CAPITAL

219 Angle Blvd Zerktoni et Roudani
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.