

FCP EMERGENCE BOND FUND
FONDS COMMUN DE PLACEMENT

NOTE D'INFORMATION

Préparée par la société de gestion VALORIS MANAGEMENT

Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

Conformément aux dispositions de l'article 87 du Dahir portant loi n°1-93-213 relatif aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières tel que modifié et complété, l'original de la présente Note d'Information a été soumis à l'appréciation du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières qui l'a visé sous la référence VI/OP/016/2011 en date du 29/04/2011.

La présente note d'information a été préparée par VALORIS MANAGEMENT, représentée par M. Youssef JAIDI en sa qualité de Président, qui atteste de la sincérité des informations qu'elle contient.

I Présentation de l'OPCVM

- Dénomination sociale : EMERGENCE BOND FUND.
- Nature juridique : FCP.
- Code Maroclear : MA000003628
- Date et référence d'agrément : Le 16/03/2010 sous la référence AG/OP/014/2010
- Souscripteurs concernés : Institutionnels marocains sans exclure les autres personnes morales ou personnes physiques.
- Etablissement de gestion : VALORIS MANAGEMENT.
- Date de création : 02/11/2000
- Siège social : 18 espace bureaux Maryamo 4° étage, Rue Oaima Sayeh Quartier Racine. Casablanca.
- Durée de vie : 99 ans, sauf cas de dissolution anticipée ou de prorogation.
- Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.
- Apport initial : 1 000 000,00 DH.
- Valeur liquidative d'origine : 100,00 DH.
- Durée de placement recommandée : de 3 à 6 mois
- Promoteurs : VALORIS MANAGEMENT et Youssef JAIDI.
- Etablissement dépositaire : BMCE BANK.
- Commercialisateur : VALORIS MANAGEMENT et VALORIS FINANCE.
- Teneur de compte : BMCE BANK.
- Commissaire aux comptes : DAR ALKhibra représenté par Monsieur Samir AGOUMI, Expert comptable.

II Caractéristiques financières de l'OPCVM

- Classification : Fonds Commun de Placement «obligations court terme». Pour cela, la sensibilité du FCP est en permanence comprise entre 0,5 (exclu) et 1,1 (inclus).
- Indice de référence : L'indice de référence est le Moroccan Bonds Index Court Terme publié par BMCE Capital (MBI Court Terme).
- Stratégie d'investissement : le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90 % au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances ; 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 réglementation en vigueur.
Le FCP ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissement, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM « actions », ni de parts d'OPCVM « diversifiés », ni de parts d'OPCVM « contractuels ».

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un rendement au moins égal à celui réalisé par les fonds monétaires tout en assurant la sécurité et la liquidité de leurs placements.

III Evolution historique de l'OPCVM

Date VL	Actif	Valeur Liquidative	VL base 100
12/01/2001	981 525,37	98,15	100,00
31/12/2001	6 948 718,32	103,8	105,76
31/12/2002	80 791 087,19	111,53	113,63
31/12/2003	223 979 223,56	116,1	118,29
31/12/2004	221 540 759,26	120,59	122,86
31/12/2005	318 983 671,05	124,2	126,54
31/12/2006	888 583 736,01	1 294,64	131,90
31/12/2007	1 610 243 974,40	1 340,50	136,58
31/12/2008	788 989 822,33	1 390,46	141,67
31/12/2009	2 000 599 681,72	1 448,26	147,56
31/12/2010	2 368 888 401,36	1 505,06	153,35

IV Modalités de fonctionnement

- Date de commercialisation de l'OPCVM : 01/08/2007.
- Périodicité de calcul de la valeur liquidative : la valeur liquidative est calculée sur une base quotidienne, chaque jour ouvré.
- Modalités de diffusion de la valeur liquidative : quotidienne par voie d'affichage dans les locaux du réseau de commercialisation et publication dans un journal d'annonces légales.
- Méthode de calcul de la valeur liquidative : Les méthodes d'évaluation de l'OPCVM sont conformes aux dispositions de la circulaire n°02/04 relative aux conditions d'évaluation des valeurs apportées à un OPCVM ou détenues par lui.
- Modalités de souscription et de rachats : Les souscriptions et les rachats peuvent être effectués à tout moment sur la base de la prochaine valeur liquidative.
Les rachats comme les souscriptions sont effectués à la prochaine valeur liquidative.
Les demandes de souscription et de rachat devront être effectuées auprès du réseau de commercialisation avant 10h30 du jour du calcul de la valeur liquidative.
- Affectation des résultats : Le « FCP EMERGENCE BOND FUND » est un FCP de capitalisation.

Les intérêts sur titres de créances seront comptabilisés selon la méthode dite des coupons courus.

V Etablissement de gestion

- Dénomination : VALORIS MANAGEMENT
- Siège social : 18 espace bureaux Maryamo 4° étage, Rue Oaima Sayeh Quartier Racine. Casablanca.
- Capital social à la date d'édition de la note d'information : 2 000 000,00 Dh
- Liste des principaux dirigeants :
M. Youssef JAIDI, Président ;
M. Taoufik FENNICHE, Directeur Général ;

VI Etablissement dépositaire

- Dénomination sociale: BMCE BANK
- Siège social : 140, Avenue Hassan II- Casablanca.
- Capital Social : 1.719.633.900 DH
- Liste des principaux dirigeants :
M. Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général
M. Mamoun BELGHITI, Administrateur Directeur Général
M. Brahim Touimi BENJELLOUN, Administrateur Directeur Général
M. Mohamed BENNANI, Administrateur Directeur Général

VII Commercialisateur

- Dénomination sociale: VALORIS MANAGEMENT
- Siège social : 18 espace bureaux Maryamo 4° étage, Rue Oaima Sayeh Quartier Racine. Casablanca.
- Liste des principaux dirigeants :
M. Youssef JAIDI, Président
M. Taoufik FENNICHE, Directeur Général ;
- Dénomination sociale: VALORIS FINANCE
- Siège social : 18 espace bureaux Maryamo 4° étage, Rue Oaima Sayeh Quartier Racine. Casablanca
- Liste des principaux dirigeants :
M. Youssef JAIDI, Président;
M. Brahim ERRADI, Directeur Général

VIII Teneur de compte

- Dénomination sociale: BMCE BANK
- Siège social : 140, Avenue Hassan II- Casablanca.
- Liste des principaux dirigeants :
 - M. Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général
- M. Mamoun BELGHITI, Administrateur Directeur Général
- M. Brahim Touimi BENJELLOUN, Administrateur Directeur Général
- M. Mohamed BENNANI, Administrateur Directeur Général

IX Commissaire aux comptes

- Cabinet : DAR ALKhibra représenté par Monsieur Samir AGOUMI, Expert comptable.
- Siège social : 100, Bd Abdelmoumen Casablanca.

X Commissions de souscription et de rachat

- Commission de souscription :
 - Au maximum 3% hors taxe du montant souscrit, dont 0% incompressible acquis au FCP.
 - cas d'exonération : à la discrétion du réseau placeur.
- Commission de rachat :
 - Au maximum 1,5% hors taxe du montant racheté, dont 0% incompressible acquis au FCP.
 - cas d'exonération : à la discrétion du réseau placeur.

N.B. : En sus des commissions de souscription et de rachat précitées, tout détenteur de parts doit s'informer auprès de son teneur de compte, des frais et commissions relatifs à la tenue de compte.

XI Frais de gestion

- Frais de gestion : Le taux des frais de gestion annuels est au maximum de 2% hors taxes de l'actif net constaté déduction faite des parts ou actions d'OPCVM détenues en portefeuille et gérées par VALORIS MANAGEMENT. Ils seront provisionnés à chaque valeur liquidative et débités mensuellement à mois échu.
-

Ces frais de gestion couvrent, à titre strictement indicatif, les charges suivantes :

- (1) Frais publications : 20 000 dh HT
- (2) Commissaire aux comptes : 25 000 dh HT
- (3) Commissions CDVM : 0,025% HT
- (4) Dépositaire : 0,045% HT
- (5) Maroclear (commission de gestion du compte émission): 4 000 dhs
- (6) Maroclear (droit d'admission) : 0.0075% si actif inférieur à 100 millions
0.0025% si actif compris entre 100 et 500 millions
0.0006% si actif compris entre 500 millions et 1 milliard
0.0001% si actif supérieur à 1 milliard
- Prestations de VALORIS MANAGEMENT: Frais de gestion -(1)-(2)-(3)-(4)-(5)-(6)

XII Fiscalité

- Fiscalité de l'OPCVM :

En application des dispositions légales et réglementaires en vigueur, l'OPCVM n'est pas assujetti, à la date de la présente note d'information, aux droits d'enregistrement et de timbre, à la taxe professionnelle, ainsi qu'à l'impôt sur les sociétés et la participation à la solidarité nationale.

- Fiscalité des porteurs de part de l'OPCVM :

Le régime fiscal applicable dépend des dispositions fiscales applicables au régime juridique de l'OPCVM et à la situation particulière de l'investisseur (personne physique ou morale, résident ou non). Ainsi, les investisseurs désirant souscrire au présent OPCVM ou effectuer le rachat des actions ou parts dudit OPCVM sont invités à s'assurer, auprès de leur conseiller fiscal, du régime fiscal qui s'applique à leur situation.

Sous réserves des dispositions des conventions internationales tendant à éviter la double imposition, les règles fiscales applicables sont fixées par le Code Général des Impôts, édité par l'administration fiscale et mis à jour à l'occasion de la loi des Finances.

XIII Date et référence de visa

La note d'information a été visée le 29/04/2011 sous la référence n°VI/OP/016/2011.