

## Rapport Mensuel, Février 2015

### Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037079
Code Bloomberg	ADM0EQA MC
VL d'origine	MAD 1 000
Benchmark	MASI
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	2%
Droit d'entrée	0.5% négociable
Droit de sortie	0.5% négociable
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 27/02/15)	MAD 155.9 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

### Performances du Fonds (%)

MTD	1.91%
YTD	6.04%
SI	- 3.06%

### Stratégie d'Investissement & Profil du fonds :

AD Moroccan Equity Fund est un FCP Actions selon la classification réglementaire des OPCVM au Maroc.

Le fonds vise une appréciation du capital à long terme en investissant dans les actions cotées marocaines avec la possibilité d'investir jusqu'à 10% de son Actif Net dans des placements en devises étrangères, dans les limites, règles et conditions du régulateur.

L'équipe de gestion s'attèle à déployer un style de gestion active basé sur de la recherche fondamentale combinant une approche sélection de valeurs et une approche analyse macroéconomique « top down ».

Le FCP doit investir à hauteur de 60% de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés en bourse tout en respectant la réglementation en vigueur.

### Commentaire du Gérant :

Le MASI confirme son trend haussier entamé depuis le début de 2015 et culmine désormais vers les 10 400 points. La performance du marché actions émane de la bonne tenue des titres MAROC Télécom et Attijariwafa Bank, y contribuant de 0.85% et 0.56% respectivement.

Côté flux, le marché a vu transiter un volume important de MAD 3,4 Milliards porté par l'échange de 6.5 millions de titres IAM sur le marché de blocs au cours unitaire de MAD 127.

Concernant les plus fortes variations à la hausse, le titre HPS arrive en pôle position, clôturant le mois avec une progression de 34,7% à MAD 493.

Dans le même sillage, la valeur Afriquia Gaz enregistre un bond de 19% à MAD 2 395. La valeur Dari Couspate, quant à elle, vient compléter le podium en affichant une progression de 14% à MAD 1 111.

A contrario, le titre ALLIANCES enregistre la plus forte baisse du mois, avec une régression de 35% à MAD 141. Dans le même sillage, la valeur REBAB se délaïsse de 22% à MAD 102. Enfin, la minière SMI affiche une contre performance de 17% à MAD 2 610.

Depuis sa création, le FCP AD Moroccan Equity Fund affiche une performance SI de -3.06%, face à une performance de son benchmark MASI, pour la même période et de date à date, de -12.76%.

## AD CAPITAL

219, Blvd Med Zerktoni  
Casablanca – Maroc  
Tél : +212 522 25 17 45  
Fax : +212 522 99 18 57  
[www.adcapital.ma](http://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, Février 2015

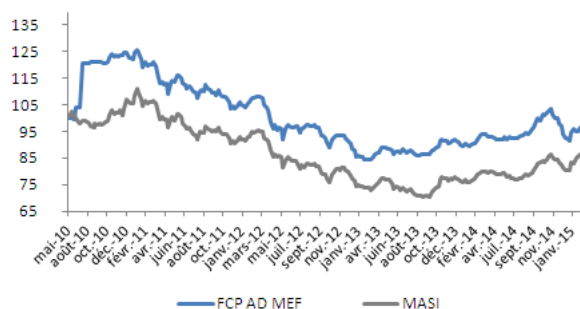
### Fiche Technique

Date de lancement	25 Juin 2010
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037079
Code Bloomberg	ADMOEQA MC
VL d'origine	MAD 1 000
Benchmark	MASI
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	2%
Droit d'entrée	0.5% négociable
Droit de sortie	0.5% négociable
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 27/02/15)	MAD 155.9 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

### Performances du Fonds (%)

MTD	1.91%
YTD	6.04%
SI	- 3.06%

### Performance AD MEF Vs. MASI



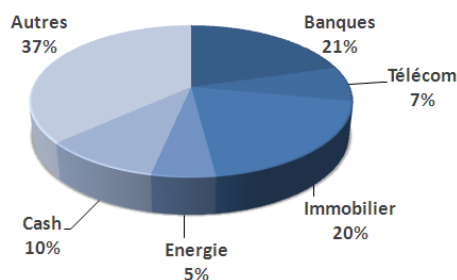
### Données Techniques au 27/02/15

Volatilité	1.61%
Ratio de Sharpe	-3.77
Tracking Error	1.17%
Ratio d'information	8.27
Beta	0.82
R <sup>2</sup>	0.49

### Performances Mensuelles 2010 / 2015

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.
<b>2010</b>						4.19%	15.90%	0.28%	-0.21%	2.19%	1.15%	0.03%
<b>2011</b>	-2.32%	-1.5%	-5.84%	-6.95%	6.33%	-3.13%	-2.62%	0.33%	-0.12%	-1.39%	-4.09%	1.19%
<b>2012</b>	0.79%	2.24%	-4.91%	-7.11%	2.10%	-0.42%	-0.66%	1.02%	1.95%	-1.48%	1.95%	-3.62%
<b>2013</b>	-4.99%	-0.8%	2.67%	2.50%	-1.8%	0.74%	-0.68%	-1.06%	1.66%	4.42%	-0.57%	-0.47%
<b>2014</b>	-1.23%	2.74%	2.00%	-1.77%	0.90%	-0.58%	0.96%	2.79%	3.13%	4.41%	-5.34%	-5.71%
<b>2015</b>	4.05%	1.91%										

### Allocation Sectorielle



### Titres majeurs

RDS	5,99%
IAM	6,77%
CIH	7,00%
BCP	8,76%
ATW	9,15%

## AD CAPITAL

219, Bd Med Zerkouni  
Casablanca – Maroc  
Tél. : +212 522 25 17 45  
Fax : +212 522 99 18 57  
[www.adcapital.ma](http://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.