

Rapport Mensuel, Février 2015

Fiche Technique

Date de lancement	21 nov. 2014
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037640
VL d'origine	MAD 1 000
Benchmark	MASI
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	1%
Droit d'entrée	0.5% négociable
Droit de sortie	0.5% négociable
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	BMCE Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 27/02/15)	MAD 57.5 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+1.93%
YTD	-0.15%
SI	-7.99%

Stratégie d'Investissement & Profil du fonds :

Le fonds est un OPCVM « Diversifié ». Dans cette optique, le FCP sera investi au maximum à hauteur de 60%, sans les atteindre, de ses actifs, hors liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue tant que cessionnaire, en titres de créances tout en respectant la réglementation en vigueur.

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.

Commentaire du Gérant :

L'indice des prix à la consommation a enregistré au mois de janvier dernier une hausse de 0,3% par rapport au mois précédent. Cette variation est le résultat de la hausse de 1,1% de l'indice des produits alimentaires et de la baisse de 0,4% de l'indice des produits non alimentaires.

Une augmentation des recettes ordinaires de 0,6% face à une baisse des dépenses globales de 13,2% fait ressortir un solde ordinaire positif de 2,3 MMDH et un excédent budgétaire de 5,2 MMDH à fin Janvier 2015. Les premiers résultats des échanges extérieurs font ressortir une baisse des transactions commerciales de 3.584MDH. Cette évolution est imputable à la baisse des importations (-4.453MDH) conjuguée à la progression des exportations (+869MDH). Ainsi, le déficit commercial diminue de 5.322MDH et le taux de couverture gagne 10,9 points à 57,8%.

Depuis le début d'année, le Trésor s'est financé à hauteur de 31.4 MMDH pour une demande globale exprimée de 140 MMDH, soit un taux de satisfaction de 22%. Les levées du Trésor totalisaient de leur côté 11.8 MMDH pour un besoin de 7.4 MMDH.

Depuis le début d'année, la baisse des taux perdure pour le segment MLT surtout pour le 30a qui a perdu 70.4 Pb, suivi par le 20a avec 56 Pb en moins, le 15a avec 40 Pb en moins et le 10a avec 38 en moins.

Pour le segment CT, les maturités 13s et 52s ont perdu en février respectivement 5 Pb et 2 Pb pour afficher des niveaux respectifs de 2,44% et 2,49%. Par contre, le 2a a connu une correction haussière de 5 Pb pour afficher un taux de 2,63%.

Pour le marché actions, le MASI continue sur son trend haussier entamé depuis janvier et clôturé à fin février avec un gain de +2.33% à 10 460 points. La valorisation globale du marché ressort à 527,10 Mrds en appréciation de 12,96 Mrds par rapport au mois de janvier dernier, soit une hausse de +2.52%. Le volume d'affaires mensuel traité s'affiche à 2,4 Mrds.

Dans ce contexte, le FCP AD BALANCED Fund a réalisé une performance mensuelle de +1.93%, supérieure à celle de son Benchmark (50%MASI+50%MBI MLT) qui a réalisé une performance mensuelle de +1.67%.

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.

Rapport Mensuel, Février 2015

Fiche Technique

Date de lancement	21 Nov. 2014
Domicile	Maroc
Devise	MAD
Forme Juridique	FCP/droit marocain
Code ISIN	MA0000037640
VL d'origine	MAD 1 000
Benchmark	MASI
Min. souscription	1 part
Frais de gestion	1%
Droit d'entrée	0.5% négociable
Droit de sortie	0.5% négociable
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	BMCE Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 27/02/15)	MAD 57.5 m
Auditeurs	Cabinet Saadi & Associés

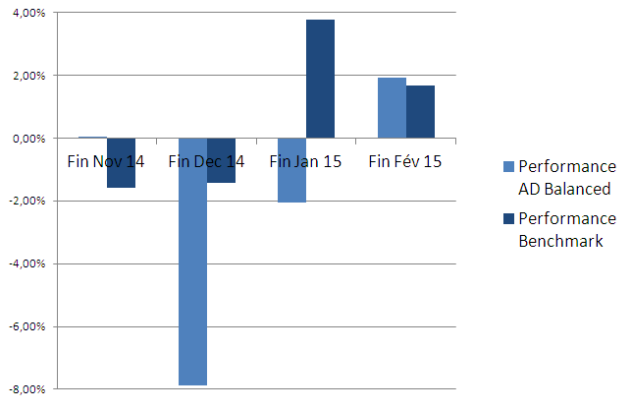
Performances du Fonds (%)

MTD	+1.93%
YTD	-0.15%
SI	-7.99%

AD CAPITAL

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

Performance AD Balanced Vs. Benchmark



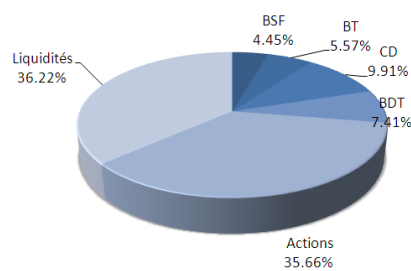
Données Techniques au 27/02/15

Sensibilité	0,36
Duration	0,37
Perf YTD	-0,15%
Perf ICP	-7,99%

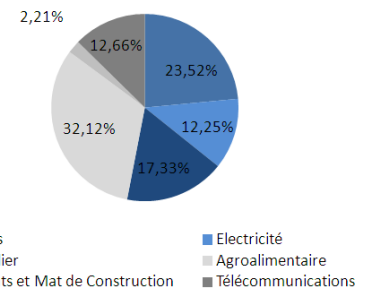
Performances Mensuelles 2015

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.
2015	-2.04%	1.93%										

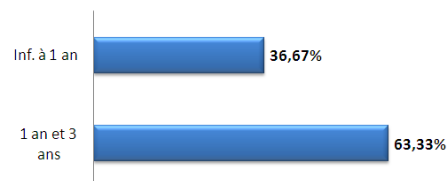
Allocation Sectorielle



Répartition « Poche Actions »



Répartition « Poche Obligataire »



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.