

Rapport Mensuel, Février 2014

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%
Droit de sortie	0.5%
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 28/02/14)	MAD 139.5 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	2.74%
YTD	1.48%
SI	-7.93%

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 :

Après un début d'année dans le rouge, le marché boursier retrouve en février un fort dynamisme tiré par la montée en force de la pression acheteuse sur les valeurs du MSCI Frontier Markets. Ainsi, l'indice de toutes les valeurs s'établit à 9 442,36 points à fin février, enregistrant une performance mensuelle de +3,52%.

La relance du marché boursier casablancais émane, essentiellement, de la bonne tenue de la quasi-totalité des grandes capitalisations : CIMENTS DU MAROC (+12,4%), WAFI ASSURANCE (+10,9%), LAFARGE CIMENTS (+6%), IAM (+5%) et ADDOHA (+3,51%) ;

Coté volume, le deuxième mois de l'année a vu transiter MAD 1,4 milliards réalisés à hauteur de 95% sur le Marché Central alors que le marché de Blocs a drainé un volume de MAD 66 millions.

Concernant les plus fortes variations à la hausse, le titre STROC INDUSTRIE arrive en pôle position clôturant le mois avec une progression de 18,54% à 88,31 MAD. Dans le même sillage, la valeur RISMA enregistre un bond de 16,42% à 240 MAD. La valeur Disway, quant à elle, vient compléter le podium et affiche une progression de 16,40% à 220 MAD.

A contrario, le titre AXA CREDIT enregistre la plus forte baisse du mois, avec une régression de 9,10% à 360 MAD. Dans le même sillage, la valeur REBAB se délaïsse de 7,87% à 175,05 MAD. Enfin, la valeur TASLIF affiche une contre performance de 6,67% à 42 MAD.

Dans ce contexte, notre FCP AD MEF a réalisé une performance 2,80% pénalisé par sa sous-exposition aux valeurs IAM (+5%), LAFARGES (+6%).

AD CAPITAL

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

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 2014

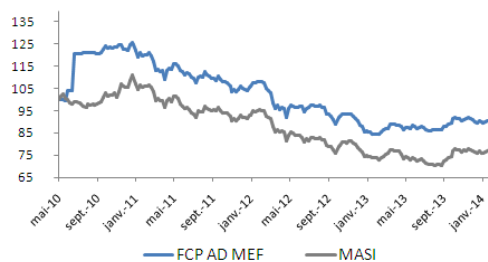
Fiche Technique

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 28/02/14)	MAD 139.5 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	2.74%
YTD	1.48%
SI	-7.93%

Performance AD MEF Vs. MASI



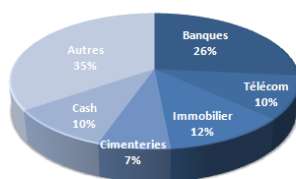
Données Techniques au 28/02/14

Volatilité	1.70%
Ratio de Sharpe	- 7.02
Tracking Error	1.26%
Ratio d'information	10.57
Beta	0.81
R ²	0.47

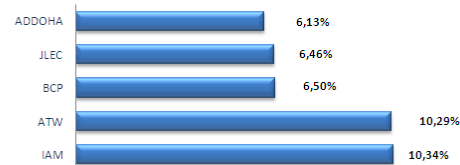
Performances Mensuelles 2010 / 2014

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

Allocation Sectorielle



Titres majeurs



AD CAPITAL

219, Bd 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.