

Rapport Mensuel, Juillet 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 31/07/14)	MAD 141.56 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+0.96%
YTD	+2.97%
SI	-6.57%

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 :

La Bourse des Valeurs de Casablanca clôture le septième mois de l'année 2014 en territoire positif en affichant un gain de 0,57% à 9 300 points. Cette performance est à attribuer au bon comportement des titres IAM (+8%), CMT (+5,71%) et LAFARGE CIMENTS (+2,35%). La performance YTD du MASI s'affiche désormais à +0,98%.

La volumétrie enregistrée lors de ce mois écoulé a reculé à MAD 1,3 milliards, soit de plus de 45% par rapport au mois passé. Les valeurs les plus liquides ont été IAM, JLEC et ADH qui se sont accaparées 43% du volume global.

Dans ce contexte, notre FCP AD Moroccan Equity Fund a affiché une progression de 0,96% pour le mois de juillet écoulé, surperformant son benchmark de 0,39%, et profitant de sa surpondération aux valeurs CMT (+5,71%), AUTO HALL (+4,57%), RISMA (+2,5%) et HPS (+1,29%).

Il est à noter que comme à l'accoutumée, Maroc telecom a été une des premières sociétés cotées à publier ses résultats semestriels 2014. Le groupe a réalisé un CA consolidé de MAD 14,56 milliards au 30 juin 2014, en hausse de 0,7% par rapport au S1 2013, principalement boosté par ses activités en Afrique.

Enfin, le gérant campe sur ses positions pour le moment et reste attentif quant aux mouvements à venir suite à la poursuite des publications semestrielles 2014.

AD CAPITAL

219, Blvd Med Zerktoni
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, Juillet 2014

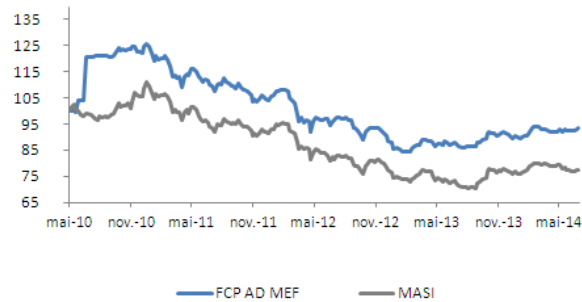
Fiche Technique

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% négociable
Droit de sortie	0.5% négociable
Frais de perf	0%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	Attijariwafa Bank
Gérant	Tariq Obaid
Actif Net (au 31/07/14)	MAD 141.56 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+0.96%
YTD	+2.97%
SI	-6.57%

Performance AD MEF Vs. MASI



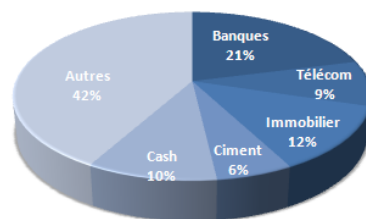
Données Techniques au 31/07/14

Volatilité	1.63%
Ratio de Sharpe	- 6.49
Tracking Error	1.20%
Ratio d'information	13.18
Beta	0.81
R ²	0.48

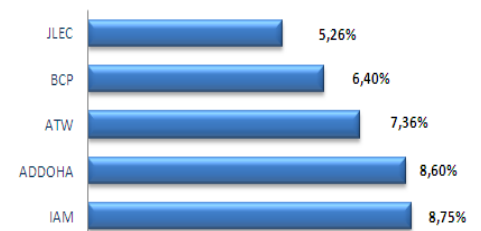
Performances Mensuelles 2010 / 2014

	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%	2.00%	-1.77%	0.90%	-0.58%	0.96%					

Allocation Sectorielle



Titres majeurs



AD CAPITAL

219, Bd Med Zerkouni
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.