

Rapport Mensuel, Août 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% |
| Droit de sortie | 0.5% |
| Frais de perf | 0% |
| Valorisation | Hebdomadaire |
| Dépositaire | Attijariwafa Bank |
| Gérant | Tariq Obaid |
| Actif Net (au 31/08/14) | MAD 172.50 m |
| Auditeurs | Cabinet Saaidi & Associés |

Performances du Fonds (%)

| | |
|-----|--------|
| MTD | +2.79% |
| YTD | +5.84% |
| SI | -3.97% |

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 marché clôture le mois d'août sur un rebond de 2,62% à 9 500 points et ramène sa performance YTD à 3,63%. Dans le même sens, la performance mensuelle de notre FCP AD Moroccan Equity Fund s'est hissé de 2,79% et porte son gain YTD à 5,84%.

La volumétrie de la place s'est améliorée malgré le départ en vacances des intervenants à MAD 3,2 Milliards dont MAD 1,2 Milliards échangés sur le marché de blocs, animé par deux opérations portant sur ADDOHA et ATLANTA.

Côté variations, SAMIR s'approprie la meilleure performance mensuelle avec +29% pour s'établir à MAD 339. Non loin derrière, SONASID et STROC affichent des évolutions positives de +23,7% (MAD 1 176) et +17,6% (MAD 160) respectivement.

A contrario, les plus fortes contre performances reviennent aux titres ADDOHA, RISMA et CGI avec des baisses respectives de -10,4%, -5,7% et -4,9% à MAD 51, MAD 275 et MAD 715.

La valorisation globale du marché se situe à fin août à MAD 469,54 milliards, en hausse de MAD 10 milliards, affichant ainsi un PER à 16,8.

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, Août 2014

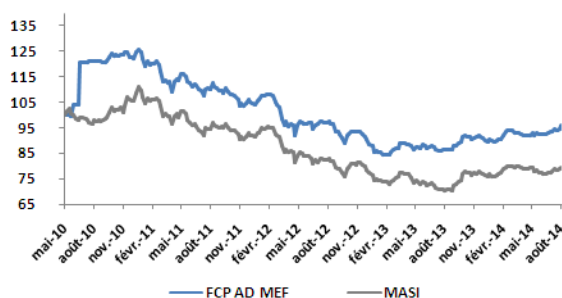
Fiche Technique

| | |
|-------------------------|---------------------------|
| 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 31/08/14) | MAD 172.50 m |
| Auditeurs | Cabinet Saaidi & Associés |

Performances du Fonds (%)

| | |
|-----|--------|
| MTD | +2.79% |
| YTD | +5.84% |
| SI | -3.97% |

Performance AD MEF Vs. MASI



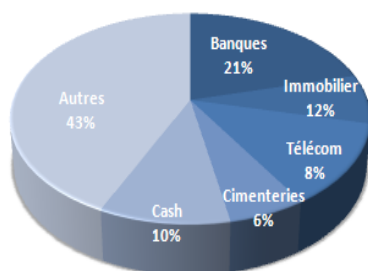
Données Techniques au 31/08/14

| | |
|---------------------|-------|
| Volatilité | 1.62% |
| Ratio de Sharpe | -4.93 |
| Tracking Error | 1.19% |
| Ratio d'information | 13.79 |
| Beta | 0.82 |
| R ² | 0.48 |

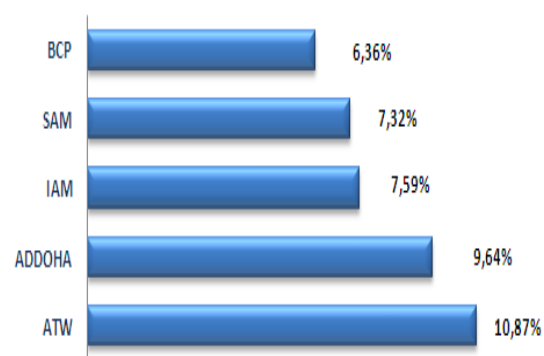
Performances Mensuelles 2010 / 2014

| | 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% | 2.79% | | | | |

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.