

Rapport Mensuel, Septembre 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 30/09/14)	MAD 177.85 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+3.13%
YTD	+9.16%
SI	-0.96%

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 enregistre en ce mois de septembre une performance exceptionnelle de +4,68% et frôle par la même occasion la barre des 10 000 points, sa performance YTD faisant un bond à 8,48%.

Ce mois a été marqué par la fin de la publication des résultats semestriels 2014 qui demeurent satisfaisants pour la majorité des secteurs cotés.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'ensemble de la cote s'est bonifié de 5,8% au S1 2014 (contre -2,8% au S1 2013) à MAD 123 milliards. Cette évolution intègre essentiellement :

- Une croissance de 8,5% du CA consolidé de SAMIR à MAD 24 milliards;
- Une croissance de 15% du PNB de la BCP.

En termes de RNPG, les bénéfices de la cote casablancaise affichent une légère hausse de 2,3% à MAD 14,3 milliards, portant ainsi la marge nette de la cote à 11,6%.

Dans un tel contexte, notre FCP AD Moroccan Equity Fund a réalisé une performance mensuelle de 3,13%, sa performance YTD s'affiche donc à 9,16%.

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, Septembre 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 30/09/14)	MAD 177.85 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+3.13%
YTD	+9.16%
SI	-0.96%

Performance AD MEF Vs. MASI



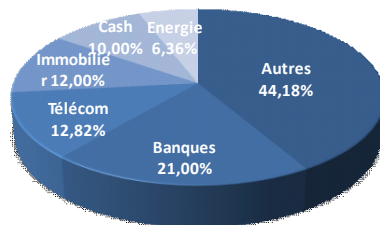
Données Techniques au 26/09/14

Volatilité	1.62%
Ratio de Sharpe	-3.07
Tracking Error	1.19%
Ratio d'information	13.25
Beta	0.82
R ²	0.48

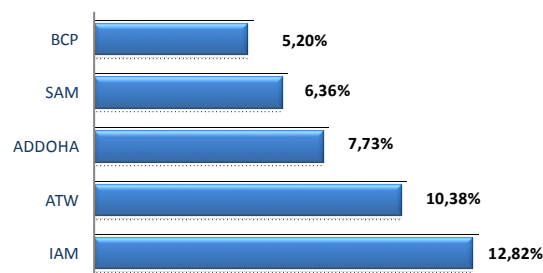
Performances Mensuelles 2010 / 2014

	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%	3.13%			

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.