

Rapport Mensuel, Octobre 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 31/10/14)	MAD 185.7 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+4.41%
YTD	+13.97%
SI	+3.41%

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 étrangers, 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 poursuit sa hausse et se hisse de 3.61% en ce mois d'octobre à 10 352 points. La performance YTD s'affiche à 12,40%. Cette variation résulte de la bonne performance enregistrée par la BCP (21.9%), HOLCIM (+14.3%) et LAFARGE (+4.22%).

Désormais le marché casablancais traite à un niveau de PER 2014 de 18,4 et un P/B à 2.5.

Coté volume, le marché central a vu transiter, en ce mois, près de MAD 2,5 Milliards. Les plus forts volumes ont été réalisés par BCP, ATTIJARIWAFI BANK, ITISSALAT AL MAGHRIB et DOUJA PROM ADDOHA s'accaparent 56% du volume total du marché.

Il est à noter que pour l'année 2015, et dans le cadre de la publication du projet de la loi de finances, le Ministère des Finances ambitionne de réaliser un taux de croissance de 4,4% des activités non agricoles vs 4,2% pour l'année 2014. Cette performance serait attribuable à la consolidation de la reprise de la demande étrangère adressée au Maroc de +4,1%.

Dans ce contexte, Notre FCP AD MEF a réalisé une performance mensuelle de 4,41% profitant de sa surpondération à la valeur SAMIR. Ainsi, la performance YTD de AD MEF s'affiche à +14%.

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, Octobre 2014

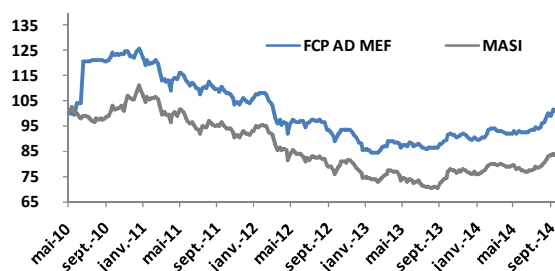
Fiche Technique

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 31/10/14)	MAD 185.7 m
Auditeurs	Cabinet Saaidi & Associés

Performances du Fonds (%)

MTD	+4.41%
YTD	+13.97%
SI	+3.41%

Performance AD MEF Vs. MASI



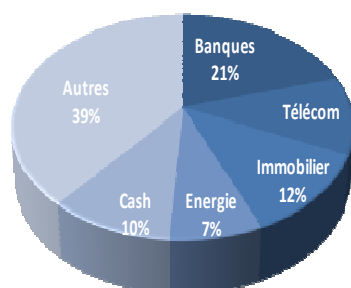
Données Techniques au 31/10/14

Volatilité	1.61%
Ratio de Sharpe	0.25
Tracking Error	1.18%
Ratio d'information	14.49
Beta	0.82
R ²	0.49

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%	4.41%		

Allocation Sectorielle



Titres majeurs

BCP	6,77%
SAM	7,39%
IAM	11,22%
ADDOHA	8,83%
ATW	9,95%

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.