



HORIZON PREMIUM

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON PREMIUM
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002299060000045
 Classification de l'OPCVM : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM monétaires, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Par ailleurs, le FCP pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
 Le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'état ;
 - Titres de créances négociables ;
 - Obligations privées ;
 - Titres d'OPCVM monétaires ;
 - Dépôt à Terme ;
 - Opération de pension ;
 - Opérations de placement en devises à l'étranger ;
 - Les titres de créances émis par les FPCT
 - Prêt/Emprunts de titres

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le premier semestre 2022 a été marqué par une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. En YTD, HORIZON PREMIUM a réalisé une performance de 0,59%, et a terminé l'année avec une sensibilité de 0,24.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 298.831.397,32 | 318.012.159,03 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 75.388.889,50 | 94.778.640,03 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 223.442.507,82 | 223.233.519,00 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 298.831.397,32 | 318.012.159,03 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 122.091,10 | 132.823,40 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 122.091,10 | 132.823,40 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 122.091,10 | 132.823,40 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 298.953.488,42 | 318.144.982,43 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAL (A) | 295.629.778,12 | 317.311.213,16 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 282.791.759,98 | 405.039.829,35 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 14.439.469,87 | -86.846.238,58 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -248.035,86 | -279.264,80 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -1.353.415,87 | -603.112,81 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 226.366,85 | -1.994.778,11 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 2.757.367,46 | 2.488.506,23 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 298.613.512,43 | 317.804.941,28 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 339.975,99 | 340.041,15 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 339.975,99 | 340.041,15 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 339.975,99 | 340.041,15 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 298.953.488,42 | 318.144.982,43 |

| NATURE | OPTION | |
|--|--------------------------|-------------------------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Produits sur opérations financières (A) | 3.976.188,86 | 3.496.473,20 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | 737.611,66 | 529.630,08 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 3.211.760,15 | 2.966.843,12 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 26.817,05 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 3.976.106,36 | 3.496.308,20 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 698.954,53 | 706.136,19 |
| Charges externes | 71.464,21 | 72.198,43 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 627.490,32 | 633.937,76 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 3.277.151,83 | 2.790.172,01 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -519.784,37 | -301.665,78 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -519.784,37 | -301.665,78 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 2.757.367,46 | 2.488.506,23 |

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 223.442.507,82 | 223.233.519,00 | 3.211.760,15 | 2.966.843,12 |
| BON DU TRESOR | 223.442.507,82 | 223.233.519,00 | 3.211.760,15 | 2.966.843,12 |
| TCN | 75.388.889,50 | 94.778.640,03 | 737.611,66 | 529.630,08 |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 75.388.889,50 | 94.778.640,03 | 737.611,66 | 529.630,08 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 26.817,05 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 26.817,05 | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 298.831.397,32 | 318.012.159,03 | 3.976.188,86 | 3.496.473,20 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 122.091,10 | 132.823,40 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 122.091,10 | 132.823,40 | | |

NEANT

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------|-------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 285.595,448 | 307.432,026 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.045,58 | 1.033,74 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVRES |
|---|-------|--------------|-------------------|-----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | - | - | - | - |
| COUPONS A RECEVOIR | - | - | - | - |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | - | - | - | - |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | - | - | - | - |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | - | - | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | - | - | - | - |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | - | - | - | - |
| AUTRES DEBITEURS | - | - | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | - | - | - | - |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | - | - | - | - |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | - | - | - | - |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | - | - | - | - |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | - | - | 122.091,10 | 132.823,40 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | - | - | - | - |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | 122.091,10 | 132.823,40 |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES |
|---|------------|--------|--------------|------|---------------|---|----------------------|
| OPERATEURS CREDITEURS | - | - | - | - | - | - | - |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | - | - | - | - | - | - | - |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | - | - | - | - | - | - | - |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | - | - | - | - | - | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | - | - | - | - | - | - | - |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 339.975,99 | 0,114% | 339.975,99 | 100% | 0,114% | | |
| PERSONNEL | - | - | - | - | - | - | - |
| ORGANISMES SOCIAUX | - | - | - | - | - | - | - |
| ETAT | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES CREDITEURS | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 339.975,99 | 0,114% | 339.975,99 | 100% | 0,114% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | |
| EMPRUNTS A TERME | - | - | - | - | - | - | - |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | - | - | - | - | - | - | - |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - | - |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | 220.420.688,25 | 596.224.847,71 | 592.403.033,98 | 142.257,08 | -942.251,24 | 223.442.507,82 | 74,74% |
| BON DU TRESOR | | 220.420.688,25 | 596.224.847,71 | 592.403.033,98 | 142.257,08 | -942.251,24 | 223.442.507,82 | 74,74% |
| 5. STON | 313 | 62.124.377,70 | 194.494.130,68 | 180.510.683,28 | -10.645,80 | -708.289,70 | 75.388.889,58 | 25,22% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 62.124.377,70 | 194.494.130,68 | 180.510.683,28 | -10.645,80 | -708.289,70 | 75.388.889,58 | 25,22% |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 35 | | | | | | | |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | | 1.029.539.754,04 | 1.029.539.754,04 | | | | 0,00% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 170.340,09 | 1.699.976.267,82 | 1.610.024.516,81 | | | 122.091,10 | 0,04% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 282.715.406,04 | 3.430.235.000,15 | 3.412.477.988,09 | 131.611,28 | -1.650.540,24 | 298.953.488,42 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 298.613.512,43 |
| Nombre d'actions ou de parts | 285.595,448 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| BANK OF AFRICA | MA0001521279 | CD BMCE 2.76% 09/09/2019 3A | 100 | 102.371,14 | 10.237.114,00 | 3,42 |
| BMCI | MA0001525155 | CD BMCI 16/06/2022 1.95% 1A | 150 | 100.056,33 | 15.008.449,50 | 8,40 |
| | MA0001524455 | CD BMCI 25/11/2021 1.75 52 S | 100 | 100.995,78 | 10.099.578,00 | |
| CIH BANK | MA0001524992 | CD CIH 1.79% 24/05/2022 3M | 250 | 100.187,07 | 25.046.767,50 | 8,38 |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015636 | BDT 18/07/2020 2.35% 2A | 559 | 102.267,37 | 57.167.459,83 | |
| | MA0002016626 | BDT du 09/09/2021 1.55% 52 S | 547 | 101.296,35 | 55.409.103,45 | |
| | MA0002015719 | BDT 29/06/2020 1.8% 2A | 412 | 101.590,23 | 41.855.174,76 | 74,74 |
| | MA0002014829 | BDT 2.70% 16/01/2017 5 Ans | 400 | 102.189,79 | 40.875.916,00 | |
| SOCIETE GENERALE | MA0001525205 | CD SGMB 1.95% 30/06/2022 6M | 150 | 99.979,87 | 14.996.980,50 | 5,02 |
| | | Dépôt à terme (2ans et plus) | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 122.091,10 | 0,04 |
| Autres actifs | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total actifs | | | | | 298.953.488,42 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions 'rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Conseillers aux Sociétés

السعيدى وشركاه
مراقبو الحسابات

22, Boulevard Mohammed VI, Casablanca - Maroc - Tél : 0539300227-0539300228 - Fax : 0539300229

Aux termes de l'article 10 de la loi n° 17/00 du 22 août 2000 relative au cadre législatif des sociétés anonymes, nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société **PCP - SOCIETE GENERALE**, à l'effet de contrôler les comptes de la société pour l'exercice clos au 30 juin 2022.

OBJET DE LA MANDATE : Vérifier l'exactitude des comptes de la société.

Question : Conformément à la loi n° 17/00 du 22 août 2000 relative au cadre législatif des sociétés anonymes, nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société PCP - SOCIETE GENERALE, à l'effet de contrôler les comptes de la société pour l'exercice clos au 30 juin 2022.

Observations : Les comptes de la société PCP - SOCIETE GENERALE ont été vérifiés et nous avons constaté que les comptes de la société PCP - SOCIETE GENERALE ont été établis conformément aux règles de comptabilité en vigueur en Maroc.

Responsabilité de la direction et des dirigeants de la société : La direction de la société PCP - SOCIETE GENERALE est responsable de la présentation et de la préparation des comptes de la société PCP - SOCIETE GENERALE et de leur conformité avec les règles de comptabilité en vigueur en Maroc.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'Etat des Etats membres

Nous sommes une société d'audit indépendante qui agit en tant que tiers impartial et nous ne sommes pas soumis à la direction ou à la supervision de la société audité.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément aux normes de la profession de commissaire aux comptes en vigueur en France, nous avons constaté que les comptes de la société PCP - SOCIETE GENERALE ont été établis conformément aux règles de comptabilité en vigueur en Maroc.

Nous recommandons la société PCP - SOCIETE GENERALE de publier ces comptes dans son rapport financier.

A. Saaidi & Associés
 Commissaires aux Comptes



INVEST EQUILIBRE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : INVEST EQUILIBRE
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002040928000062
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation entière

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser pour ses souscripteurs le couple risque-rendement, à travers des investissements en produits de taux et une diversification en actions tout en visant la préservation du capital. Le FCP sera investi au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissements et en droits d'attribution ou de souscription inscrits à la cote de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.

Le FCP sera investi en :

- Actions;
- certificats d'investissement et droits d'attribution ou souscription;
- Titres de créances négociables;
- Titres de créances émis ou garantis par l'Etat;
- Obligations privées;
- Titres d'OPCVM;
- Titres de fonds de placements collectifs en titrisation;
- Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur;
- Dépôt à terme;
- Créances représentatives de pension;

- Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt - emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur;

- le fonds pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts,

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de -10,1%. Dans ce contexte, Invest Equilibre a réalisé une performance de -3,20% et a terminé le semestre avec une sensibilité de 2,79.

| ACTIF | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 892 333 654,49 | 389 494 378,71 |
| ACTIONS | 212 312 988,50 | 75 734 748,55 |
| OBLIGATIONS | 82 763 133,15 | 62 905 421,49 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 306 215 718,23 | 153 528 566,21 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 291 041 814,61 | 97 325 642,46 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 2 935 175,58 | 288 370,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 551 227,00 | 288 370,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 2 383 948,58 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 895 268 830,07 | 389 782 748,71 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 39 569 211,53 | 29 244 537,50 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | 39 460 832,87 | 29 206 397,24 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 108 378,66 | 38 140,26 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 39 569 211,53 | 29 244 537,50 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 934 838 041,60 | 419 027 286,21 |

| PASSIF | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 891 885 695,64 | 390 135 988,54 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 671 677 953,72 | 358 940 934,66 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 237 303 535,39 | 16 767 794,11 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 590 270,38 | 65 121,46 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | - 16 773 836,64 | 13 014 127,66 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | - 738 804,16 | - 224 972,42 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | - 173 423,05 | 1 572 983,07 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 4 958 055,37 | 366 417,15 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 4 958 055,37 | 366 417,15 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 886 473,40 | 3 799 807,76 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 886 473,40 | 3 799 807,76 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 903 730 224,41 | 394 302 213,45 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 28 735 682,43 | 22 692 892,56 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 28 735 682,43 | 22 692 892,56 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 1 005 766,04 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 1 005 766,04 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 2 372 134,76 | 1 026 414,16 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 3 858,57 | 3 883,44 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2 368 276,19 | 1 022 530,72 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 31 107 817,19 | 24 725 072,76 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 934 838 041,60 | 419 027 286,21 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPTION | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 10 734 476,16 | 5 717 213,59 |
| Produits sur actions | 2 262 640,50 | 777 884,30 |
| Produits sur obligations | 1 225 095,75 | 1 111 088,59 |
| Produits sur titres de créances négociables | 3 150 884,85 | 1 997 476,67 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 3 467 008,96 | 1 466 188,26 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 189,94 | 1 373,04 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 628 656,16 | 363 202,73 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | - 243 424,47 | - 159 549,10 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | - 243 341,97 | - 159 362,06 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | - 82,50 | - 187,04 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A+B) | 10 491 051,69 | 5 557 664,49 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | - 4 194 170,54 | - 1 913 612,36 |
| Charges externes | - 300 163,08 | - 136 950,96 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | - 3 894 007,46 | - 1 776 661,40 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C+D) | 6 296 881,15 | 3 644 052,13 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 589 592,25 | 155 755,63 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 589 592,25 | 155 755,63 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6 886 473,40 | 3 799 807,76 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---|--|-----------------------|----------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 212 312 988,50 | 75 734 748,55 | 2 262 640,50 | 777 884,30 |
| ACTIONS COTEES | 212 312 988,50 | 75 734 748,55 | 2 262 640,50 | 777 884,30 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 82 763 133,15 | 62 905 421,49 | 1 225 095,75 | 1 111 088,59 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 82 763 133,15 | 62 905 421,49 | 1 225 095,75 | 1 111 088,59 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 291 041 814,61 | 97 325 642,46 | 3 467 008,96 | 1 466 188,26 |
| BON DU TRESOR | 291 041 814,61 | 97 325 642,46 | 3 467 008,96 | 1 466 188,26 |
| TCN | 306 215 718,23 | 153 528 566,21 | 3 150 884,85 | 1 997 476,67 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 109 615 676,43 | 69 695 755,35 | 1 269 470,03 | 908 639,70 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 196 600 041,80 | 83 832 810,86 | 1 881 414,82 | 1 088 836,97 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 189,94 | 1 373,04 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 189,94 | 1 373,04 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 892 333 654,49 | 389 494 378,71 | 10 105 820,00 | 5 354 010,86 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 42 504 387,11 | 29 532 907,50 | 628 656,16 | 363 202,73 |
| COMPTES A TERME | 39 460 832,87 | 29 206 397,24 | 628 656,16 | 363 202,73 |
| COMPTES A VUE | 108 378,66 | 38 140,26 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 2 935 175,58 | 288 370,00 | | |
| TOTAL | 934 838 041,60 | 419 027 286,21 | 10 734 476,16 | 5 717 213,59 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 832 407,353 | 359 511,000 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 1 085,68 | 1 096,77 | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 2 935 175,58 | | 2 935 175,58 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 551 227,00 | | 551 227,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 2 383 948,58 | | 2 383 948,58 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 39 460 832,87 | | 39 460 832,87 | |
| | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | 39 460 832,87 | | 29 206 397,24 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 108 378,66 | 38 140,26 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | 39 460 832,87 | | 39 460 832,87 | |

TABEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % DE 1 AN | PLUS DE 1 AN | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|---|----------------------|---------------|
| OPERATEURS CREDITEURS | 0% | | | | | 0% | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | 0% | | | | | 0% | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | 0% | | | | | 0% | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | 0% | | | | | 0% | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | 0% | | | | | 0% | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 0% | | | | | 0% | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 0% | | | | | 0% | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 2 372 134,76 | 26,00% | | | | 2 372 134,76 | 26,00% |
| PERSONNEL | 0% | | | | | 0% | |
| ORGANISMES SOCIAUX | 0% | | | | | 0% | |
| ETAT | 0% | | | | | 0% | |
| AUTRES CREDITEURS | 3 858,57 | 0% | | | | 3 858,57 | 0% |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2 368 276,19 | 26,00% | | | | 2 368 276,19 | 26,00% |
| | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | 0,00 | | 0,00 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | |
| TOTAL | 0,00 | | | 0,00 | | 0,00 | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | 0,00% |
| 2.ACTIONS | | 195 292 343,95 | 106 374 263,70 | 61 644 766,08 | - 27 708 853,07 | - | 212 312 988,50 | 22,71% |
| ACTIONS COTEES | | 195 292 343,95 | 106 374 263,70 | 61 644 766,08 | - 27 708 853,07 | - | 212 312 988,50 | 22,71% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | 0,00% |
| 3.OBLIGATIONS | | 65 111 165,70 | 18 971 726,60 | 211 788,51 | - 979 513,68 | - 128 456,96 | 82 763 133,15 | 8,85% |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | 0,00% |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | 0,00% |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 65 111 165,70 | 18 971 726,60 | 211 788,51 | - 979 513,68 | - 128 456,96 | 82 763 133,15 | 8,85% |
| 4.BON DU TRESOR | | 211 022 715,48 | 7 502 753 968,81 | 7 417 626 349,08 | - 3 901 923,73 | - 1 206 596,87 | 291 041 814,61 | 31,13% |
| BON DU TRESOR | | 211 022 715,48 | 7 502 753 968,81 | 7 417 626 349,08 | - 3 901 923,73 | - 1 206 596,87 | 291 041 814,61 | 31,13% |
| 5.TCN | | 229 581 175,65 | 169 434 521,67 | 89 835 641,11 | - 1 952 039,23 | - 1 012 298,75 | 396 215 718,23 | 32,76% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | 32,76% |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 127 470 026,19 | 103 016 799,89 | 32 720 215,50 | - 1 031 987,03 | - 134 581,71 | 196 600 041,80 | 21,03% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 102 111 149,46 | 66 417 721,82 | 57 115 425,61 | - 920 052,20 | - 877 717,04 | 109 615 676,43 | 11,73% |
| ETITRES D'OPIVM | | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | 0,00% |
| PARTS FCP | | | | | | | | 0,00% |
| 7.AUTRES TITRES | | | | | | | 551 227,00 | 0,06% |
| AUTRES TITRES | | | | | | | 551 227,00 | 0,06% |
| 9.CREANCES | | 26 202 127,67 | 25 650 900,67 | | | | | 0,06% |
| 10.DEPOTS A TERME | | 49 564 676,71 | 15 000 000,00 | 25 000 000,00 | | - 103 843,84 | 39 460 832,87 | 4,22% |
| 11.LIQUIDITE | | 106 389,65 | 4 503 979 683,76 | 4 503 979 684,75 | | | 106 378,66 | 0,01% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | 2 439 624,20 | 60 811 971,81 | 60 867 647,43 | | | 2 383 948,58 | 0,26% |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 2 439 624,20 | 60 811 971,81 | 60 867 647,43 | | | 2 383 948,58 | 0,26% |
| Total | | 753 120 691,34 | 12 403 528 264,02 | 12 184 816 787,63 | - 34 542 329,71 | - 2 451 196,42 | 934 838 041,69 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 28 735 682,43 |
| Actif Net | 903 730 224,41 |
| Nombre d'actions ou de parts | 832 407,353 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteur | Code Marocain (1) | Désignation | Quantité (4) | Valeurisation par titre en DH (C) | Valeurisation globale en DH (D+C*A) | % par rapport au total Actif |
|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUA GAZ | MA000010951 | AFRIQUA GAZ | 1 553 | 4 232,00 | 6 572 296,00 | 0,70 |
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA000039367 | 281q SUB ANP 04/06/2019 3,91% 15A | 3 | 82 913,53 | 248 740,59 | 0,03 |
| ARADJET CAPITAL | MA000011460 | ARADJET | 4 249 | 464,90 | 1 976 360,10 | 0,21 |
| ATLANTA | MA000011710 | ATLANTA | 28 360 | 136,50 | 3 869 070,00 | 0,38 |
| ATTUARAWAFA BANK | MA000012440 | ATTUARAWAFA BANK | 50 831 | 438,50 | 22 281 083,50 | 2,30 |
| | MA000009370 | DBL SUB ATW 3,57% 29/06/2019 7A | 130 | 102 705,51 | 12 342 681,20 | 1,28 |
| | MA000009491 | DBL ATW 29/06/2020 2,97% 7A | 57 | 109 728,13 | 6 244 633,41 | 0,65 |
| | MA0000094310 | DBL ATW 31/12/2019 2,97% 7A | 50 | 102 163,24 | 5 108 162,00 | 0,53 |
| | MA000009498 | DBL ATW 29/12/2020 2,97% 7A | 30 | 102 531,79 | 3 075 953,70 | 0,32 |
| BANK OF AFRICA | MA000012437 | BANK OF AFRICA | 46 666 | 187,00 | 8 726 642,00 | 0,91 |
| | MA000152367 | CD BMACE 2,13% 26/04/2021 3A | 243 | 100 098,73 | 24 323 991,39 | 2,52 |
| | MA000152369 | CD BMACE 26/04/2021 1,99% 2A | 300 | 100 294,61 | 30 088 382,80 | 3,13 |
| | MA000007184 | BSP | 50 260 | 254,90 | 12 787 668,00 | 1,34 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA000009452 | DB BCP 3,28% 28/12/2019 10A | 74 | 104 064,08 | 7 700 741,92 | 0,80 |
| | MA000009333 | DB1q SUB BCP 29/06/2017 4,7% 10A | 60 | 105 538,82 | 6 332 262,90 | 0,66 |
| | MA000009334 | DBL SUB BCP 3,63% 29/06/2017 7A | 40 | 102 396,54 | 4 095 861,60 | 0,42 |
| BMO | MA000010911 | BMO | 1 084 | 488,80 | 527 338,40 | 0,05 |
| | MA0001620197 | CD BMCI 27/06/2022 1,83% 3M | 100 | 100 015,43 | 10 001 643,00 | 1,05 |
| | MA000011454 | BH | 13 493 | 318,00 | 4 290 774,00 | 0,44 |
| | MA000152503 | CD CH 24/05/2022 2,24% 2A | 150 | 100 200,70 | 15 030 105,00 | 1,56 |
| CH BANK | MA0001522780 | CD CH 29/09/2020 2,59% 5A | 20 | 101 541,71 | 2 030 835,40 | 0,21 |
| CIMENTIS DU MAROC | MA000010506 | CIMAR | 5 942 | 1 700,00 | 10 101 400,00 | 1,06 |
| CMF | MA000011793 | CMF | 2 153 | 2 090,00 | 4 499 950,00 | 0,47 |
| COUMAR | MA000012247 | COUMAR | 55 632 | 220,00 | 12 239 040,00 | 1,28 |
| CREDIT DU MAROC | MA000009368 | 281q SUB CDM 17/12/2018 4,05% 10A | 16 | 107 847,31 | 1 725 565,96 | 0,18 |
| | MA000010357 | CREDT EQDOM | 1 502 | 1 600,00 | 2 403 000,00 | 0,25 |
| | MA000100895 | BSP EQDOM 30/06/2022 2,49% 2A | 300 | 100 108,10 | 30 032 426,00 | 3,11 |
| | MA000009479 | DBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A | 107 | 51 034,46 | 5 460 687,22 | 0,57 |
| CREDIT EQDOM | MA0001007410 | BSP EQDOM 29/03/2019 3,05% 4A | 100 | 101 358,31 | 10 135 831,00 | 1,06 |
| | MA000100841 | BSP EQDOM 02/08/2021 2,28% 3A | 50 | 101 819,73 | 5 090 988,50 | 0,53 |
| DEWAY | MA000011637 | DEWAY | 2 471 | 778,00 | 1 922 438,00 | 0,20 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA000011512 | ADDOHA | 74 852 | 7,70 | 576 360,40 | 0,06 |
| | MA000016519 | BDT 18/06/2021 2,30% 10A | 417 | 99 091,13 | 41 321 021,21 | 4,30 |
| | MA000015198 | BDT 05/02/2019 3,30% 10A | 380 | 105 258,91 | 39 998 207,60 | 4,16 |
| | MA000015354 | BDT 18/06/2019 3,35% 10A | 310 | 106 361,53 | 32 972 074,30 | 3,42 |
| | MA000014854 | BDT 14/06/2017 3,20% 10A | 244 | 104 029,32 | 25 383 154,08 | 2,64 |
| | MA000016717 | BDT 17/05/2022 2,00% 5A | 233 | 99 629,73 | 23 213 727,09 | 2,42 |
| | MA000016576 | BDT 19/01/2021 2,00% 5A | 200 | 100 777,42 | 20 155 484,00 | 2,11 |
| | MA000015529 | BDT 17/06/2020 2,70% 10A | 170 | 102 464,76 | 17 419 009,20 | 1,82 |
| | MA000015545 | BDT 18/07/2020 3% 15A | 165 | 106 638,95 | 17 595 591,75 | 1,83 |
| | MA000014384 | BDT 15/06/2016 3,50% 10A | 160 | 104 641,64 | 16 742 662,40 | 1,74 |
| ETAT MAROCAIN | MA000015586 | BDT 14/04/2020 2,50 5A | 160 | 101 448,91 | 16 231 455,00 | 1,68 |
| | MA000016303 | BDT 18/01/2021 2,05% 5A | 100 | 99 727,44 | 9 972 744,00 | 1,04 |
| | MA000015383 | BDT 05/01/2014 11/1A | 70 | 107 048,40 | 7 493 288,00 | 0,78 |
| | MA000015388 | BDT 14/10/2019 2,60% 5A | 58 | 103 105,43 | 5 981 534,54 | 0,62 |
| | MA000015701 | BDT 20/10/2020 5A 2,40% | 50 | 102 194,12 | 5 109 708,00 | 0,53 |
| | MA000009829 | BDT 04/12/2006 4,50% 30A | 40 | 123 150,41 | 4 926 016,40 | 0,51 |
| | MA000013177 | BDT 18/04/2014 5,60% 15A | 40 | 121 220,13 | 4 848 805,20 | 0,50 |
| | MA000015194 | BDT 18/07/2018 5,70% 15A | 33 | 114 539,48 | 3 779 802,84 | 0,39 |
| FEK | MA000009726 | 281q FEC TA 18/07/2018 3,84% 15A | 100 | 86 287,87 | 8 628 787,00 | 0,90 |
| FT MFTAR FONCTIONNAIRES B | MA000005162 | DBL FT MFTAR A 1,33% 12 A | 30 | 70 425,03 | 2 112 870,90 | 0,22 |
| FT RELEVUR CI | MA0000051294 | DBL FT RELEVUR A 14/01/2022 10 A | 55 | 100 195,31 | 5 510 162,05 | 0,58 |
| HPS | MA000011611 | HPS | 730 | 5 400,00 | 3 942 000,00 | 0,41 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA000011801 | LABEL VIE | 2 855 | 4 590,00 | 13 104 000,00 | 1,38 |
| IMMORENTE INVEST | MA000012287 | IMMORENTE | | | | |



SG EPARGNE PLUS ACTIONS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG EPARGNE PLUS ACTIONS
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001588060000066
 Classification de l'OPCVM : Actions
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP SG Epargne Plus Actions est de s'aligner sur la performance de son indice de référence (100% MASI) sur la durée de placement recommandée en investissant dans toutes les sociétés cotées.
 L'OPCVM investira en permanence au moins 60% de son actif, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en Actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou souscription cotés à la Bourse des Valeurs de Casablanca sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public tout en respectant la réglementation en vigueur.
 Le FCP sera investi en :
 - Actions ;
 - Certificats d'investissement et droits d'attribution ou souscription ;
 - Titres de créances négociables ;
 - Titres de créance émis ou garantis par l'Etat ;
 - Obligations privées ;
 - Titres d'OPCVM ;
 - Titres de fonds de placements collectifs en titrisation ;
 - Titres d'organismes de placement collectif en capital ;
 - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ;
 - Dépôts à terme ;
 - Opérations de pension ;
 - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;
 - Le fonds pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Sur le semestre, la Bourse de Casablanca a clôturé dans le rouge, avec une baisse de son indice phare le MASI de -10,1% et du MASI RB de -9,29%. Dans ce contexte le fonds a réalisé une performance de -10,12%.

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 173.473.533,15 | 120.584.645,45 |
| ACTIONS | 173.473.533,15 | 120.584.645,45 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 2.376.726,20 | 163.138,50 |
| COUPONS A RECEVOIR | 433.926,50 | 163.138,50 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 1.942.799,70 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 19.582.259,28 | 9.413.621,24 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 195.432.518,63 | 130.161.405,19 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 54.666,43 | 55.364,54 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 54.666,43 | 55.364,54 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 54.666,43 | 55.364,54 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 195.487.185,06 | 130.216.769,73 |

| PASSIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 193.715.582,52 | 127.428.364,92 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 151.460.082,05 | 96.919.197,58 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 42.900.500,51 | 16.789.461,07 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 136.120,12 | 39.376,88 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -879.388,20 | 12.195.446,96 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -459.838,35 | -266.017,15 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 558.106,39 | 1.750.899,58 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 610.120,59 | 260.256,73 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 341.966,99 | 347.870,50 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 194.667.670,10 | 128.036.492,15 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 1.729.766,68 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 1.729.766,68 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 819.514,96 | 450.510,90 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 4.728,92 | 4.680,52 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 814.786,04 | 445.830,38 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 819.514,96 | 2.180.277,58 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 195.487.185,06 | 130.216.769,73 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 1.936.418,50 | 1.126.346,10 |
| Produits sur actions | 1.837.029,02 | 1.076.061,64 |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 99.389,48 | 50.284,46 |
| Charges sur opérations financières (B) | 146,11 | 295,31 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 146,11 | 295,31 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 1.936.272,39 | 1.126.050,79 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 1.455.101,50 | 803.292,09 |
| Charges externes | 60.992,25 | 30.475,53 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 1.394.109,25 | 772.816,56 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 481.170,89 | 322.758,70 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -139.203,90 | 25.111,80 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -139.203,90 | 25.111,80 |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 341.966,99 | 347.870,50 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 173.473.533,15 | 120.584.645,45 | 1.837.029,02 | 1.076.061,64 |
| ACTIONS COTEES | 173.473.533,15 | 120.584.645,45 | 1.837.029,02 | 1.076.061,64 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 99.389,48 | 50.284,46 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 99.389,48 | 50.284,46 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 173.473.533,15 | 120.584.645,45 | 1.936.418,50 | 1.126.346,10 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 54.666,43 | 55.364,54 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 54.666,43 | 55.364,54 | | |

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|---------------|-------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 1.254.854,234 | 807.416,000 |
| Valeur liquidative de fin de période | 155,13 | 158,57 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 2.376.726,20 | | 2.376.726,20 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 433.926,50 | | 433.926,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 1.942.799,70 | | 1.942.799,70 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 54.666,43 | 55.364,54 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 54.666,43 | 55.364,54 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|------------|--------|--------------|---|---------------|--------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 819.514,96 | 0,419% | | | 819.514,96 | %,0419 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 4.728,92 | 0,002% | | | 4.728,92 | 0,002% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 814.786,04 | 0,417% | | | 814.786,04 | %,0417 | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numero de compte | Montant debut de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation difference d'estimation | Variation interets courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | 159.119.810,52 | 70.504.916,59 | 32.993.237,50 | -23.157.956,46 | | 173.473.533,15 | 88,74% |
| ACTIONS COTEES | | 159.119.810,52 | 70.504.916,59 | 32.993.237,50 | -23.157.956,46 | | 173.473.533,15 | 88,74% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | 0,00% |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | 0,00% |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | | | | | | | 0,00% |
| BON DU TRESOR | | | | | | | | 0,00% |
| 5.TCN | 313 | | | | | | | 0,00% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | 0,00% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | 0,00% |
| 6.TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | 0,00% |
| PARTS FCP | | | | | | | | 0,00% |
| 7.AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | 0,00% |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.TITRES DONNES EN PENSION | 35 | | | | | | | 0,00% |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | 16.005.186,94 | 1.735.854.577,71 | 1.729.900.779,21 | | | 21.958.985,48 | 11,23% |
| 10.DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | 0,00% |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 125.784,02 | 1.789.936.910,05 | 1.790.008.027,64 | | | 54.666,43 | 0,03% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 175.250.781,52 | 3.596.296.404,35 | 3.552.902.044,35 | -23.157.956,46 | | 195.487.185,06 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 194.667.670,10 |
| Nombre d'actions ou de parts | 1.254.854,234 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 1.281 | 4.232,00 | 5.421.192,00 | 2,77 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 3.464 | 464,90 | 1.610.413,60 | 0,82 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 23.149 | 126,50 | 2.928.348,50 | 1,50 |
| ATTUJARWABA BANK | MA0000012445 | ATTUJARWABA BANK | 75.726 | 428,50 | 32.448.591,00 | 16,60 |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | BANK OF AFRICA | 39.213 | 187,00 | 7.332.831,00 | 3,75 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000011884 | BCP | 41.753 | 254,90 | 10.642.839,70 | 5,45 |
| BNCI | MA0000010811 | BNCI | 1.231 | 488,85 | 601.774,35 | 0,31 |
| CIH BANK | MA0000011454 | CIH | 11.168 | 318,00 | 3.551.424,00 | 1,82 |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 4.871 | 1.700,00 | 8.280.700,00 | 4,24 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 1.782 | 2.050,00 | 3.653.100,00 | 1,87 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 46.044 | 220,00 | 10.129.680,00 | 5,18 |
| CREDIT EQDOM | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 1.129 | 1.100,00 | 1.241.900,00 | 0,64 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 2.061 | 778,00 | 1.603.458,00 | 0,82 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011512 | ADDOHA | 62.455 | 7,70 | 480.903,50 | 0,25 |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 599 | 5.400,00 | 3.234.600,00 | 1,66 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 2.266 | 4.590,00 | 10.400.940,00 | 5,32 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 20.330 | 105,00 | 2.134.650,00 | 1,09 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 7.442 | 1.700,00 | 12.651.400,00 | 6,47 |
| MAGHREBAIL | MA0000011215 | MAGHREBAIL | 201 | 790,30 | 158.850,30 | 0,08 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 2.741 | 2.039,00 | 5.588.899,00 | 2,86 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 154.578 | 119,00 | 18.394.782,00 | 9,41 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 2.560 | 550,00 | 1.408.000,00 | 0,72 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 15.694 | 207,90 | 3.262.782,60 | 1,67 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 867 | 600,00 | 520.200,00 | 0,27 |
| SNBP | MA0000011728 | SNBP | 3.675 | 798,00 | 2.932.650,00 | 1,50 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA0000010365 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 1.120 | 2.525,00 | 2.828.000,00 | 1,45 |
| SODEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SODEP-Marsa Maroc | 33.754 | 261,90 | 8.840.172,60 | 4,52 |
| SOTHEMA | MA0000012502 | SOTHEMA | 1.601 | 1.430,00 | 2.289.430,00 | 1,17 |
| TAQA MOROCCO | MA0000012205 | TAQA MOROCCO | 2.925 | 1.080,00 | 3.159.000,00 | 1,62 |
| TGCC | MA0000012528 | TGCC | 9.357 | 133,00 | 1.244.481,00 | 0,64 |
| TOTAL MAROC | MA0000012262 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 666 | 1.790,00 | 1.192.140,00 | 0,61 |
| WAFI ASSURANCE | MA0000010928 | WAFI ASSURANCE | 787 | 4.200,00 | 3.305.400,00 | 1,69 |
| Depôt à terme (Zans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 19.582.259,28 | 10,02 |
| Liquidités (4) | | | | | 54.666,43 | 0,03 |
| Autres actifs | | | | | 2.376.726,20 | 1,22 |
| Total actifs | | | | | 195.487.185,06 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
 (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
 (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
 (4) : Comptes financiers -Actif moins dépot à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions rachat

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 الساعدي وشركاه
 محاسبين مهتمين
 5, Place Mohammed VI, Casablanca - Tél: (33) 33 762 28 90 00 - Fax: (33) 33 762 28 90 00

RAPPORT ANNUEL DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 POUR LE 30 JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

OBJET DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS
 Opérations

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de la Société Générale de Placement à Terme (SOPACT), nous avons effectué l'audit des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été établis sur la base de données et comptes de l'entité à auditer de SGT SAADIA PLUS ACTIONS. Ces documents ont été établis dans un contexte dépourvu de toute intention de fraude et de tout autre élément susceptible de fausser l'image fidèle de ces états financiers.

Fonctionnement de l'opération
 Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession des Commissaires aux Comptes et les Normes de l'Institut des Chartered Accountants de l'Union européenne. Nous sommes intervenus dans le cadre de notre mission de commissaire aux comptes conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 conformément aux dispositions de la loi n° 1-99-02 relative à l'audit des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Société Générale de Placement à Terme
 La Direction de la Société Générale de Placement à Terme est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables, annuels, conformément au règlement de gestion de l'entité et de la loi n° 1-99-02 relative à l'audit des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022.

Responsabilité de l'audit
 Notre mission est de fournir une opinion sur la sincérité et la régularité des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022.

Opinion
 Les états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 ont été établis de manière sincère et régulière.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'Etat des Etats financiers
 Nos objectifs sont d'établir l'existence raisonnable que les états financiers ont été établis de manière sincère et régulière et que les documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 ont été établis de manière sincère et régulière.

En conséquence, nous avons effectué l'audit des états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022.

Opinion
 Les états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 ont été établis de manière sincère et régulière.

Opinion
 Les états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 ont été établis de manière sincère et régulière.

Opinion
 Les états financiers et documents comptables, annuels, relatifs à la période comprise entre le 30 janvier 2022 et le 30 juin 2022 ont été établis de manière sincère et régulière.

Commissaire, le 29 juillet 2022
 A. Saadi & Associés
 Commissaires aux Comptes
 Mohamed SAADI
 Procureur



SG PERSPECTIVES

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG Perspectives
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001585421000024
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV sera investie au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissements et en droits d'attribution ou de souscription inscrits à la cote de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances ;
 Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur
 Par ailleurs, la SICAV pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur. La SICAV sera investie en :
 - valeurs mobilières cotées à la bourse de Casablanca, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription ; - parts ou actions d'OPCVM ;
 - Titres de créances émis par les FPCT ;
 - Titres de créances négociables ;
 - Titres émis ou garantis par l'Etat ;
 - dépôts à terme (DAT) ;
 - le fonds pourra recourir à des opérations de prêts/ emprunts de titres dans le respect de la réglementation en vigueur ;
 - Obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorption des pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de -10,1%. Le marché obligataire, de son côté, était témoin d'une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -3,76% contre une performance de -3,92% pour son indice de référence et a terminé le semestre avec une sensibilité de 3,21.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 230 213 627,26 | 183 443 671,32 |
| ACTIONS | 55 115 633,05 | 62 094 810,65 |
| OBLIGATIONS | 8 468 327,82 | 7 658 486,16 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 63 519 510,24 | 46 854 417,07 |
| TITRES D'OPCVM | - | - |
| BON DE TRESOR | 103 110 156,15 | 66 835 957,44 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | - | - |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | - | - |
| AUTRES TITRES | - | - |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 936 596,60 | 78 385,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 141 346,00 | 78 385,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 795 250,60 | - |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | - | - |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | - | - |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | - | - |
| AUTRES DEBITEURS | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | - | - |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | - | - |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | - | - |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 231 150 223,86 | 183 522 056,32 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 6 131 036,20 | 11 133 430,19 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | - | - |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 6 076 657,54 | 11 088 821,92 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | - | - |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 54 378,66 | 44 608,27 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | - | - |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | - | - |
| TOTAL III = I | 6 131 036,20 | 11 133 430,19 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 237 281 260,06 | 194 655 486,51 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAL (A) | 230 391 236,02 | 179 342 271,65 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 193 106 041,19 | 171 692 931,37 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 34 296 500,00 | - 2 723 805,28 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 148 299,44 | 58 059,52 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 1 453 099,24 | 8 998 088,54 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | - 245 975,72 | - 203 117,51 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 1 633 271,87 | 1 520 115,01 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 441 377,22 | - 36 426,44 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 441 377,22 | - 36 426,44 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 948 524,54 | 898 007,61 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 948 524,54 | 898 007,61 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 231 781 137,78 | 180 203 852,82 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 4 384 069,00 | 13 596 106,90 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | - | - |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | - | - |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 4 384 069,00 | 13 596 106,90 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 2 340,81 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | - | - |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | - | 2 340,81 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | - | - |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | - | - |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1 116 053,28 | 853 185,98 |
| PERSONNEL | - | - |
| ORGANISMES SOCIAUX | - | - |
| ETAT | - | - |
| AUTRES CREDITEURS | - | 540,27 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 116 053,28 | 852 645,71 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | - | - |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | - | - |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 5 500 122,28 | 14 451 633,69 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | - | - |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | - | - |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | - | - |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | - | - |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 237 281 260,06 | 194 655 486,51 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Produits sur opérations financières (A) | 3 005 646,44 | 2 563 585,69 |
| Produits sur actions | 625 992,50 | 662 282,41 |
| Produits sur obligations | 92 210,09 | 101 744,58 |
| Produits sur titres de créances négociables | 630 302,78 | 582 235,75 |
| Produits sur titres OPCVM | - | - |
| Produits BDT | 1 506 469,80 | 1 074 807,87 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 4 608,27 | - |
| Produits sur autres titres | - | - |
| Produits sur opérations financières à terme | - | - |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 146 063,00 | 142 515,08 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | - | - |
| Produits sur garanties données en espèces | - | - |
| Autres produits sur opérations financières | - | - |
| Charges sur opérations financières (B) | -61 578,97 | -66 861,19 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | -61 496,47 | -66 678,21 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | - | - |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | - | - |
| Charges sur emprunts | - | - |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | - 82,50 | - 182,98 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | - | - |
| Autres charges sur opérations financières | - | - |
| I- Résultat sur opérations financières (A+B) | 2 944 067,47 | 2 496 724,50 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | - | - |
| Produits non courants | - | - |
| Frais de gestion (D) | - 2 011 628,36 | - 1 589 215,85 |
| Charges externes | - 33 527,13 | - 26 486,93 |
| Impôts et taxes | - | - |
| Charges de personnel | - | - |
| Autres charges de gestion courante | - | - |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | - 1 978 101,23 | - 1 562 728,92 |
| Dotations aux amortissements | - | - |
| Charges non courantes | - | - |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 932 439,11 | 907 508,65 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 16 085,43 | - 9 501,04 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 16 085,43 | - 9 501,04 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | - | - |
| Charges imputées | - | - |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 948 524,54 | 898 007,61 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 55 115 633,05 | 62 094 810,65 | 625 992,50 | 662 282,41 |
| ACTIONS COTEES | 55 115 633,05 | 62 094 810,65 | 625 992,50 | 662 282,41 |
| ACTIONS NON COTEES | - | - | - | - |
| OBLIGATIONS | 8 468 327,82 | 7 658 486,16 | 92 210,09 | 101 744,58 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 8 468 327,82 | 7 658 486,16 | 92 210,09 | 101 744,58 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | - | - | - | - |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | - | - | - | - |
| BON DU TRESOR | 103 110 156,15 | 66 835 957,44 | 1 506 469,80 | 1 074 807,87 |
| BON DU TRESOR | 103 110 156,15 | 66 835 957,44 | 1 506 469,80 | 1 074 807,87 |
| TCN | 63 519 510,24 | 46 854 417,07 | 630 302,78 | 582 235,75 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | - | - | - | - |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 23 812 620,33 | 24 447 657,95 | 221 710,04 | 274 938,82 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 39 706 889,91 | 22 406 759,12 | 408 592,74 | 307 296,93 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | - | - | - | - |
| ACTIONS SICAV | - | - | - | - |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 4 608,27 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | - | - | 4 608,27 | - |
| TITRES DONNES EN PENSION | - | - | - | - |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | - | - | - | - |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | - | - | - | - |
| TOTAL | 230 213 627,26 | 183 443 671,32 | 2 859 583,44 | 2 421 070,61 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 7 067 632,80 | 11 211 815,19 | 146 063,00 | 142 515,08 |
| COMPTES A TERME | 6 076 657,54 | 11 088 821,92 | 146 063,00 | 142 515,08 |
| COMPTES A VUE | 54 378,66 | 44 608,27 | - | - |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 936 596,60 | 78 385,00 | | |
| TOTAL | 237 281 260,06 | 194 655 486,51 | 3 005 646,44 | 2 563 585,69 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 37 531,00 | 29 043,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 6 175,72 | 6 204,72 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 936 596,60 | | 936 596,60 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 141 346,00 | | 141 346,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 795 250,60 | | 795 250,60 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 6 076 657,54 | | 6 076 657,54 | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % DE 1 AN | % PLUS DE 1 AN | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|--------------|-----------|----------------|---------------|---|----------------------|--------|
| OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | 0% |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 0% | | | | | 0% |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 0% | | | | | 0% |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | 0% | | | | | 0% |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | 0% |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1 116 053,28 | 48,00% | | | | 1 116 053,28 | 48,00% |
| PERSONNEL | | 0% | | | | | 0% |
| ORGANISMES SOCIAUX | | 0% | | | | | 0% |
| ETAT | | 0% | | | | | 0% |
| AUTRES CREDITEURS | | 0% | | | | | 0% |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 116 053,28 | 48,00% | | | | 1 116 053,28 | 48,00% |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | 0,00% |
| 1.1.ACTIONS | | 66 559 784,89 | 20 441 071,54 | 22 660 207,45 | - 9 225 015,90 | | 55 115 633,08 | 23,23% |
| ACTIONS COTEES | | 66 559 784,89 | 20 441 071,54 | 22 660 207,45 | - 9 225 015,90 | | 55 115 633,08 | 23,23% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | | 6 601 189,42 | 1 900 000,00 | 38 357,70 | - 47 287,45 | 52 783,55 | 8 468 327,82 | 3,57% |
| OBLIAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 6 601 189,42 | 1 900 000,00 | 38 357,70 | - 47 287,45 | 52 783,55 | 8 468 327,82 | 3,57% |
| 4.BON DU TRESOR | | 79 515 370,49 | 1 849 987 010,38 | 1 824 470 678,31 | - 1 728 853,28 | - 192 693,13 | 103 110 156,15 | 43,45% |
| BON DU TRESOR | | 79 515 370,49 | 1 849 987 010,38 | 1 824 470 678,31 | - 1 728 853,28 | - 192 693,13 | 103 110 156,15 | 43,45% |
| 5.TCN | | 46 365 734,00 | 35 421 580,00 | 17 489 505,20 | - 444 162,73 | - 334 136,63 | 63 519 510,24 | 26,77% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 21 875 027,33 | 22 729 856,63 | 4 533 333,20 | - 245 471,51 | - 119 189,34 | 39 706 893,91 | 16,73% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 24 490 706,67 | 12 691 724,17 | 12 956 172,00 | - 198 691,22 | - 214 947,28 | 23 812 620,33 | 10,04% |
| 6.TITRES D'OPCVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7.AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.CREANCES | | 86 627 469,35 | 86 486 123,35 | | | | 141 346,00 | 0,06% |
| 10.DEPOTS A TERME | | 11 193 594,54 | 4 000 000,00 | 9 000 000,00 | | - 116 937,00 | 6 076 657,54 | 2,56% |
| 11.LIQUIDITE | | 69 166,49 | 1 142 113 893,98 | 1 142 128 681,81 | | | 54 378,66 | 0,02% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | 792 681,85 | 24 034 960,03 | 24 032 391,28 | | | 795 250,60 | 0,34% |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 792 681,85 | 24 034 960,03 | 24 032 391,28 | | | 795 250,60 | 0,34% |
| Total | | 211 997 521,65 | 3 164 525 986,08 | 3 126 305 945,10 | - 11 445 319,36 | - 590 993,21 | 237 281 260,06 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 4 384 069,00 |
| Actif Net | 231 781 137,78 |
| Nombre d'actions ou de parts | 37 531,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emission | Code Marocain (1) | Désignation | Quantité (A) | Valeurisation par titre en DH (C) | Valeurisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUE GAZ | MA000010951 | AFRIQUE GAZ | 471 | 4 232,00 | 1 993 272,00 | 0,86 |
| ARADEI CAPITAL | MA000012460 | ARADEI | 1 124 | 464,90 | 522 547,60 | 0,22 |
| ATLANTA | MA000011719 | ATLANTA | 7 362 | 126,50 | 931 293,00 | 0,39 |
| ATTUARIFA BANK | MA000012445 | ATTUARIFA BANK | 23 068 | 428,20 | 9 884 638,00 | |
| | MA0001521949 | CD ATW 1203/2020 2,75% 3A | 15 | 101 275,80 | 1 519 137,00 | 0,67 |
| | MA000098991 | DB ATW 2506/2020 2,97% 7A | 11 | 100 728,13 | 1 108 009,43 | |
| BANK OF AFRICA | MA000012437 | BANK OF AFRICA | 12 684 | 187,20 | 2 371 908,00 | 5,94 |
| | MA0001523697 | CD BMCE 2 13% 26/04/2021 3A | 117 | 100 098,73 | 11 711 551,41 | |
| | MA000011884 | BOP | 12 734 | 254,50 | 3 240 896,60 | |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA000094022 | DB BCP SUB 2 17% 30/12/2020 10A | 20 | 100 954,59 | 2 019 091,80 | 2,48 |
| | MA000094252 | DB BCP 3 28% 26/12/2019 10A | 6 | 104 064,08 | 624 384,48 | |
| BMO | MA000010811 | BMO | 427 | 488,85 | 208 738,95 | 0,09 |
| | MA000011454 | CH | 3 426 | 1 089,00 | 3 728 480,00 | |
| | MA000152780 | CD CH 2509/2020 2,59% 5A | 20 | 101 541,71 | 2 030 834,20 | 2,16 |
| | MA000152923 | CD CH 2405/2022 2,24% 2A | 20 | 100 202,74 | 2 004 055,80 | |
| CEMENTES DU MAROC | MA000010926 | CEMAR | 1 578 | 1 700,00 | 2 682 600,00 | 1,13 |
| CMF | MA000011793 | CMF | 548 | 2 000,00 | 1 096 000,00 | 0,47 |
| COLMAR | MA000012247 | COLMAR | 14 122 | 220,50 | 3 106 840,00 | 1,31 |
| CREDIT ECOM | MA000010387 | CREDIT ECOM | 427 | 1 100,00 | 469 700,00 | |
| | MA000108805 | BSF ECOM 30/06/2022 2,49% 2A | 50 | 100 108,10 | 5 005 405,00 | |
| | MA000094179 | DBL ECOM 27/11/2019 2,72% 4A | 36 | 51 034,46 | 1 837 240,56 | |
| | MA000108801 | BSF ECOM 29/01/2021 2,03% 2A | 30 | 80 382,26 | 2 411 767,80 | 4,82 |
| | MA000107689 | BSF ECOM 31/07/2019 3,02% 5A | 25 | 103 938,05 | 2 598 451,25 | |
| DIBWAY | MA000011637 | DIBWAY | 629 | 776,00 | 489 362,00 | 0,21 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA000011512 | ADDOHA | 19 002 | 7,75 | 146 315,40 | 0,06 |
| | MA000011354 | BOT 18/06/2019 3,35% 10A | 140 | 106 361,53 | 14 890 614,20 | |
| | MA000011918 | BOT 05/02/2018 3,30% 10A | 131 | 105 258,91 | 13 789 917,21 | |
| | MA000016619 | BOT 16/06/2021 2,30% 10A | 110 | 99 091,13 | 10 900 024,30 | |
| | MA000016676 | BOT 19/01/2021 2,00% 5A | 100 | 100 777,42 | 10 077 742,00 | |
| | MA000015063 | BOT 18/06/2018 2,8% 5A | 70 | 103 192,20 | 7 223 454,00 | |
| | MA000014384 | BOT 15/06/2018 3,50% 10A | 64 | 104 841,64 | 6 707 064,96 | |
| | MA000014654 | BOT 14/05/2017 3,20% 10A | 60 | 104 029,32 | 6 241 755,92 | |
| | MA000015362 | BOT 15/04/2019 3,50% 15A | 47 | 112 641,72 | 5 289 480,84 | |
| | MA000020740 | BOT 02/01/2008 20A 5,85% | 40 | 115 319,46 | 4 612 778,40 | |
| | MA000015545 | BOT 16/07/2020 3% 15A | 37 | 106 639,95 | 3 945 678,15 | |
| ETAT MAROCAIN | MA000013151 | BOT 5 45% 17/06/2014 7/5A | 33 | 106 843,84 | 3 525 846,72 | 43,46 |
| | MA000013383 | BOT 4 55% 02/06/2014 7/1A | 30 | 107 046,40 | 3 211 392,00 | |
| | MA000030809 | BOT 04/12/2008 4,50% 30A | 27 | 123 190,41 | 3 325 061,07 | |
| | MA000013797 | BOT 16/05/2015 4% 15A | 20 | 115 430,54 | 2 308 612,80 | |
| | MA000016303 | BOT 18/01/2021 2,05% 5A | 20 | 99 727,44 | 1 994 548,80 | |
| | MA000015511 | BOT 06/01/2020 3,35% 20A | 15 | 106 540,02 | 1 598 100,30 | |
| | MA000010934 | BOT 4 40% 18/04/2012 7/5A | 10 | 110 092,16 | 1 100 921,60 | |
| | MA000015537 | BOT 06/01/2020 4% 30A | 10 | 114 505,06 | 1 145 050,06 | |
| | MA000020702 | BOT 05-06-08 5 15% 20A | 8 | 111 188,82 | 889 510,56 | |
| | MA000015164 | BOT 18/07/2018 3,70% 15A | 3 | 114 539,48 | 343 618,44 | |
| FEU | MA000094021 | DB FEU 12/07/2019 3,49% 15A | 6 | 92 251,08 | 553 506,48 | 0,23 |
| FT MFIAH FONCTIONNAIRES I | MA000051052 | DBL FT MFIAH I 3,03% 12A | 6 | 70 429,03 | 422 574,18 | 0,18 |
| FT RELEVIM CI | MA000051294 | DBL FT RELEVIM CI 14/01/2022 10A | 19 | 1 003 589,31 | 19 068 296,80 | 8,00 |
| WFS | MA000011611 | WFS | 186 | 5 400,00 | 1 004 400,00 | 0,42 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA000011801 | LABEL VIE | 709 | 4 590,00 | 3 254 310,00 | 1,37 |
| IMMORENTE INVEST | MA000012387 | IMMORENTE INVEST | 6 888 | 105,00 | 723 240,00 | 0,30 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 2 358 | 1 700,00 | 4 008 200,00 | 1,69 |
| MAORREBAL | MA000011215 | MAORREBAL | 790,30 | | 104 319,60 | 0,04 |
| MANAGEM | MA000011058 | MANAGEM | 948 | 2 039,00 | 1 932 972,00 | 0,81 |
| MAROC TELECOM | MA000011488 | FISSALAF AL MAGHRIB | 48 229 | 119,00 | 5 729 251,00 | 2,42 |
| MICRODATA | MA000012163 | MICRODATA | 895 | 500,00 | 449 500,00 | 0,21 |
| MUTANDES | MA000012395 | MUTANDES | 4 781 | 207,80 | 993 969,00 | 0,42 |
| PCI FINANCE MAROC | MA000010781 | BSF PCI FINANCE 2 72% 21 01 2020 3A | 12 | 101 508,01 | 1 218 112,12 | 0,51 |
| SALAFIN | MA000011744 | SALAFIN | 294 | 602,00 | 176 400,00 | 2,21 |
| SALAFIN | MA000100700 | BSF SALAFIN 10/06/2019 3,21% 5A | 50 | 101 293,73 | 5 064 688,50 | |
| SNEP | MA000011728 | SNEP | 1 307 | 798,00 | 1 042 986,00 | 0,44 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA000011085 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 375 | 2 525,00 | 946 875,00 | 0,40 |
| | MA000152919 | CD SG 2 20% 29/04/2022 2A | 50 | 100 301,10 | 5 015 055,00 | |
| | MA000152070 | CD SGBM 22/06/2019 3,31% 6A | 13 | 101 880,68 | 1 324 448,84 | |
| | MA000152029 | CD SGBM 29/03/2019 3,38% 6A | 2 | 103 769,54 | 207 539,08 | |
| SOCIETE GENERALE | MA000012312 | SOPEP Marsa Maroc | 10 510 | 261,90 | 2 752 600,00 | 1,16 |
| SOPEP Marsa Maroc | MA000107402 | BSF SOFAC 22/03/2019 3,27% 6A | 86 | 51 079,29 | 4 392 811,20 | |
| | MA000108030 | BSF SOFAC 25/03/2021 2,25% 3A | 37 | 100 307,35 | 3 711 371,95 | 5,95 |
| SOFAC CREDIT | MA000108814 | BSF SOFAC 21/04/2022 2,61% 5A | 30 | 99 997,53 | 2 999 925,90 | |
| | MA000108874 | BSF SOFAC 21/02/2022 2,66% 6A | 30 | 100 288,11 | 3 008 647,30 | |
| SOSELEASE | MA000108830 | BSF SOSELEASE 28/04/2022 2,58% 4A | 30 | 99 702,10 | 2 991 063,00 | 1,26 |
| SOTHEMA | MA000012502 | SOTHEMA | 533 | 1 430,00 | 762 190,00</ | |

FCP SOCIAL IMPACT FUND

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG SOCIAL IMPACT FUND
 Forme juridique : FCP
 ICE : 00291848000057
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire. La sensibilité du FCP est en permanence inférieure ou égale à 0,5
 Politique d'affectation des résultats : Mixte. Les sommes distribuables sont entièrement ou partiellement distribuées ou capitalisées selon la décision du Conseil de Surveillance de l'établissement de Gestion du FCP.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du fonds est de permettre aux investisseurs porteurs de parts de financer des organismes à but non lucratif à vocation sociale et solidaire, afin de les soutenir dans la réalisation de leur mission telle que définie dans leurs statuts et ou leur permettre la réalisation de projets, à vocation sociale et solidaire - définis comme étant "projets", en particulier relatifs à l'inclusion sociale, à la santé, à l'éducation, à l'insertion professionnelle, à la condition féminine et au développement durable, ainsi que tout projet porté par des associations reconnues d'utilité publique ou par d'autres organismes bénéficiant de la déductibilité fiscale des dons tels que figurant dans le code général des impôts. La sélection des associations, fondations et projets sociaux fera l'objet de décision d'un comité indépendant (Conseil), qui sera en outre chargé de suivre le déroulement des financements et communiquera aux porteurs de parts les projets sélectionnés, les montants engagés et l'impact qu'ils ont eu sur les populations ciblées. Ledit Conseil sera composé de cinq membres au minimum dont le président qui désigne le reste des membres du Conseil appartenant aux personnalités du monde des affaires, du monde associatif ou académique. Ses règles de fonctionnement, et prérogatives sont régies par une charte formalisée et consultable sur la plateforme partagée avec le réseau SGMA. Les fonds qui serviront aux subventions susmentionnées, proviendront des dividendes générés par la performance du fonds auxquels les porteurs de parts s'engagent à renoncer. Ces fonds proviendront également des droits de sortie qui seront appliqués aux porteurs de parts dans le cas de rachats générant des plus-values pour les souscripteurs avec un maximum de 3% de manière à annuler la performance générée. Les droits de sortie éventuels seront intégralement versés au compte servant à financer les associations et projets sélectionnés. En plus les droits de sortie ne peuvent être interprétés en aucun cas comme des commissions à reverser à la SGMA. L'engagement des porteurs de parts à renoncer aux dividendes distribués se matérialise par la prise de connaissance de la fiche signalétique du fonds au moment de la signature du bulletin de souscription du fonds. Enfin, la stratégie de gestion du fonds vise à générer une performance régulière alignée sur l'indice de référence (100% Monia).
 - Stratégie d'investissement :
 Le fonds investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM monétaires, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Le FCP sera investi en : - Titres de créances émis ou garantis par l'état - Titres de créances négociables - Obligations privées - Titres d'OPCVM monétaires - Dépôt à Terme - Opération de pension - Opérations de placement en devises à l'étranger. - Les titres de créances émis par les FPCT - le fonds pourra aussi effectuer des opérations de prêt/emprunt de titres dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le premier semestre 2022 a été marqué par une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. Les choix d'investissements et le pilotage dynamique de sa sensibilité, ont permis au fonds de réaliser une performance semestrielle de 0,71%, avec une sensibilité de 0,18.

ACTIF

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---------------|------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 65.987.999,00 | |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 65.987.999,00 | |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 65.987.999,00 | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 35.209,61 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 35.209,61 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 35.209,61 | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 66.023.208,61 | |

NEANT

PASSIF

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---------------|------------|
| CAPITAL (A) | 64.511.664,69 | - |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 10.934.681,07 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | 53.701.826,24 | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -59.499,24 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -65.343,38 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 87.223,70 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 432.029,92 | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 975.830,80 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 66.006.749,11 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 16.459,50 | |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 16.459,50 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 16.459,50 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 66.023.208,61 | |

NEANT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| Produits sur opérations financières (A) | 285.664,50 | |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 284.835,25 | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 829,25 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 285.582,00 | |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 18.790,84 | |
| Charges externes | 5.247,92 | |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 13.542,92 | |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 266.791,16 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 709.039,64 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 709.039,64 | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 975.830,80 | |

NEANT

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|------------|--------------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 65.987.999,00 | | 284.835,25 | |
| BON DU TRESOR | 65.987.999,00 | | 284.835,25 | |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 829,25 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 829,25 | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 65.987.999,00 | | 285.664,50 | |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 35.209,61 | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 35.209,61 | | | |

NEANT

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 65.299,22 | |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.010,83 | |

NEANT

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 35.209,61 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 35.209,61 | |

NEANT

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|-----------|-------|--------------|---|---------------|-------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 16.459,50 | 0,02% | | | 16.459,50 | 0,02% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 16.459,50 | 0,02% | | | 16.459,50 | 0,02% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|----------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | 10.888.651,17 | 96.862.871,06 | 42.601.400,33 | -47.234,95 | 885.112,05 | 65.987.999,00 | 99,95% |
| BON DU TRESOR | | 10.888.651,17 | 96.862.871,06 | 42.601.400,33 | -47.234,95 | 885.112,05 | 65.987.999,00 | 99,95% |
| 5.TCN | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6.TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7.AUTRES TITRES | 316 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.TITRES DONNES EN PENSION | 32 | | | | | | | |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | | 43.634.328,28 | 43.634.328,28 | | | | 0,00% |
| 10.DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 122.048,72 | 118.841.878,46 | 118.828.717,57 | | | 35.209,61 | 0,05% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 11.010.699,89 | 259.339.077,80 | 205.164.446,16 | -47.234,95 | 885.112,05 | 66.023.208,61 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 66.006.749,11 |
| Nombre d'actions ou de parts | 65.299,220 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 المصداقي وشركاه
 محاسبين مهنيين
 4, Place Mohammed VI, Casablanca - Maroc | Tél: +212 31 22 11 11 | Email: info@saadi.ma

Objet de la mission :
 Le présent rapport a été établi en vertu de la loi n° 15 du 26 juin 2005 relative à la profession de commissaire aux comptes et de la loi n° 17 du 22 juillet 2005 relative à la loi de finances pour 2005.

Responsabilité de la Direction et des Mandataires de la Société :
 La Direction de la Société et les Mandataires de la Société sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et de l'exactitude des données comptables et financières.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'Etat des données financières :
 Nos objectifs sont d'évaluer l'exactitude des données financières et de fournir une opinion sur leur exactitude.

Conclusion :
 Nous avons constaté que les états financiers et les données comptables et financières sont conformes aux normes comptables et financières applicables.

Signature et Date :
 Le 29 juillet 2022.
 A. Saadi & Associés
 Commissaires aux Comptes



FCP SG ACTIONS PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG ACTIONS PLUS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585444000082
 Gestionnaire : Sogécapital Placement
 Classification de l'OPCVM : Actions
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP SG Actions est de s'aligner sur la performance de son indice de référence (100% MASI) sur la durée de placement recommandée en s'exposant au marché actions via des investissements dans des sociétés de toutes capitalisations, faisant partie de l'univers des valeurs admises dans la politique d'investissement du fonds. L'OPCVM investira en permanence au moins 60% de son actif, hors titres "OPCVM actions" et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et opérant dans les secteurs autres que : Banques-Assurances-Sociétés de Financement-Boissons alcoolisées et Jeux de hasard. Par ailleurs le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Le FCP sera investi en : Actions, Certificats d'investissement hors valeurs des secteurs suivants : - Banques, Assurances, Sociétés de Financement, Boissons alcoolisées, Jeux de hasard - Droits d'attribution ou souscription - Titres d'OPCVM - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur - Opérations de pension - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-emprunt de titres dans le respect dans règles et des conditions de la réglementation en vigueur

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,09%. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -7,9% contre une performance de son indice de référence de -10%, soit une sur-performance de 2,1%

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 61.841.509,16 | 19.071.743,10 |
| ACTIONS | 50.743.302,60 | 17.506.012,35 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 11.098.206,56 | 1.565.730,75 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 586.843,34 | 54.954,50 |
| COUPONS A RECEVOIR | 236.312,50 | 54.954,50 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 350.530,84 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 62.428.352,50 | 19.126.697,60 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 81.506,78 | 47.464,36 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 81.506,78 | 47.464,36 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 81.506,78 | 47.464,36 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 62.509.859,28 | 19.174.161,96 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| CAPITAL (A) | 62.084.542,87 | 18.595.673,63 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 33.546.394,46 | 12.136.938,78 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 30.577.342,95 | 4.271.680,23 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 230.494,11 | 35.602,89 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -2.248.818,42 | 1.779.836,81 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -237.822,27 | -46.500,81 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 216.952,04 | 418.115,73 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 135.438,81 | 37.770,33 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 135.438,81 | 37.770,33 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | -95.160,46 | -39.545,96 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | -95.160,46 | -39.545,96 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 62.124.821,22 | 18.593.898,00 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 488.322,42 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 488.322,42 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 385.038,06 | 91.941,54 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 4,52 | 18,03 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 385.033,54 | 91.923,51 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 385.038,06 | 580.263,96 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 62.509.859,28 | 19.174.161,96 |

| NATURE | OPTION | |
|--|--------------------------|-------------------------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Produits sur opérations financières (A) | 661.948,15 | 150.359,97 |
| Produits sur actions | 607.833,26 | 142.631,13 |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 54.114,89 | 7.728,84 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 87,02 | 183,03 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financieres A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 87,02 | 183,03 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 661.861,13 | 150.176,94 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 610.259,68 | 165.571,72 |
| Charges externes | 16.201,60 | 3.101,42 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 594.058,08 | 162.470,30 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 51.601,45 | -15.394,78 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -146.761,91 | -24.151,18 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -146.761,91 | -24.151,18 |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | -95.160,46 | -39.545,96 |

| Catégories de TITRES | TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 50.743.302,60 | 17.506.012,35 | 607.833,26 | 142.631,13 |
| ACTIONS COTEES | 50.743.302,60 | 17.506.012,35 | 607.833,26 | 142.631,13 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 11.098.206,56 | 1.565.730,75 | 54.114,89 | 7.728,84 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 11.098.206,56 | 1.565.730,75 | 54.114,89 | 7.728,84 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 61.841.509,16 | 19.071.743,10 | 661.948,15 | 150.359,97 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 668.350,12 | 102.418,86 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 81.506,78 | 47.464,36 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 586.843,34 | 54.954,50 | | |
| TOTAL | 62.509.859,28 | 19.174.161,96 | 661.948,15 | 150.359,97 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 127.317,362 | 37.816,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 487,95 | 491,69 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|------------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 586.843,34 | | 586.843,34 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 236.312,50 | | 236.312,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 350.530,84 | | 350.530,84 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 81.506,78 | 47.464,36 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 81.506,78 | 47.464,36 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|-------------------|-------------|--------------|---|-------------------|-------------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CREDETEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 385.038,06 | 0,62 | | | 385.038,06 | 0,62 | | |
| PERSONNEL | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ORGANISMES SOCIAUX | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ETAT | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES CREDITEURS | 4,52 | - | - | - | 4,52 | - | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 385.033,54 | 0,62 | - | - | 385.033,54 | 0,62 | - | - |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | | 31.390.297,59 | 39.023.188,35 | 14.530.366,42 | -5.139.816,92 | | 50.743.302,60 | 81,18 |
| ACTIONS COTEES | | 31.390.297,59 | 39.023.188,35 | 14.530.366,42 | -5.139.816,92 | | 50.743.302,60 | 81,18 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| ETCN | | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 5. TITRES D'OPVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. CREANCES | | 5.454.058,54 | 926.688.738,75 | 920.808.278,19 | | | 11.334.519,06 | 18,13 |
| 10. DEPOTS A TERME | | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | | 48.204,67 | 973.862.556,03 | 973.829.253,92 | | | 81.506,78 | 0,13 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 144.182,89 | 14.882.429,41 | 14.476.081,37 | | | 350.530,84 | 0,56 |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 144.182,89 | 14.882.429,41 | 14.476.081,37 | | | 350.530,84 | 0,56 |
| Total | | 37.036.743,56 | 1.954.256.912,54 | 1.923.643.979,90 | -5.139.816,92 | | 62.509.859,28 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 62.124.821,22 |
| Nombre d'actions ou de parts | 127.317,362 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|---------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 419 | 4.232,00 | 1.773.208,00 | 2,84 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 1.871 | 464,90 | 869.827,90 | 1,39 |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 1.820 | 1.700,00 | 3.094.000,00 | 4,95 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 1.054 | 2.050,00 | 2.160.700,00 | 3,46 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 19.828 | 220,00 | 4.362.160,00 | 6,98 |
| DELTA HOLDING | MA0000011850 | DELTA HOLDING | 38.647 | 29,20 | 1.128.492,40 | 1,81 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 1.226 | 778,00 | 953.828,00 | 1,53 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011512 | ADDOHA | 53.374 | 7,70 | 410.979,80 | 0,66 |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 352 | 5.400,00 | 1.900.800,00 | 3,04 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 806 | 4.590,00 | 3.699.540,00 | 5,92 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 20.178 | 105,00 | 2.118.690,00 | 3,39 |
| JET CONTRACTORS | MA0000012080 | JET CONTRACTORS | 3 | 195,00 | 585,00 | 0,00 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 2.268 | 1.700,00 | 3.855.600,00 | 6,17 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 821 | 2.039,00 | 1.674.019,00 | 2,68 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 51.085 | 119,00 | 6.079.115,00 | 9,73 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 3.007 | 550,00 | 1.653.850,00 | 2,65 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 7.435 | 207,90 | 1.545.736,50 | 2,47 |
| SAMIR | MA0000010803 | SAMIR | 1.253 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SNEP | MA0000011728 | SNEP | 2.776 | 798,00 | 2.215.248,00 | 3,54 |
| SOPEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SOPEP-Marsa Maroc | 15.330 | 261,90 | 4.014.927,00 | 6,42 |
| SONASID | MA0000010019 | SONASID | 2.450 | 729,50 | 1.787.275,00 | 2,86 |
| SOTHEMA | MA0000012502 | SOTHEMA | 817 | 1.430,00 | 1.188.310,00 | 1,87 |
| TAQA MOROCCO | MA0000012205 | TAQA MOROCCO | 2.527 | 1.080,00 | 2.729.160,00 | 4,37 |
| TGCC | MA0000012528 | TGCC | 5.927 | 133,00 | 788.291,00 | 1,26 |
| TOTAL MAROC | MA0000012262 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 424 | 1.790,00 | 758.960,00 | 1,21 |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 11.098.206,56 | 17,75 |
| Liquidités (4) | | | | | 81.506,78 | 0,13 |
| Autres actifs | | | | | 586.843,34 | 0,94 |
| Total actifs | | | | | 65.509.859,28 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
- (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
- (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
- (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions/vachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Des prestations de gestion de FCP à 301 AC 19060 09 LN - Chez NUBEL CAPITAL GESTION - 51 Bd Abdelmoumen, Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Objet

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS», nous avons effectué l'audit des documents comptables et documents comptables, et joints, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces documents comptables et documents comptables ont été soumis au FCP au 30 juin 2022 y compris une copie de l'audit.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis, ainsi que les annexes, ont été vérifiés et sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.

Fonction de l'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités de nos mandataires visent à assurer que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur. Nous certifions que les états financiers soumis que nous avons obtenus sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des états financiers et documents comptables soumis pour permettre la préparation de documents comptables et documents comptables significatifs, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il appartient d'évaluer le respect de l'ETP à travers ses engagements, de constater, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer les principes comptables de continuité d'exploitation, ainsi qu'à la direction à l'initiation de l'audit de l'ETP ou de constater une telle violation ou à associer autre solution relative au référentiel.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'état des états financiers

Nous effectuons notre mission d'audit conformément aux normes comptables en vigueur au Maroc et nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la Profession au Maroc, nous certifions que les documents comptables et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.

- nous certifions et évaluons les risques que les états financiers comprennent des erreurs significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conscientes et involontaires ou de fraude ou d'erreurs involontaires, et nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.
- nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.
- nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.
- nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casanor de Placements «50 ACTIONS PLUS» pour la période visée au 30 juin 2022 conformément aux obligations comptables en vigueur.

Elaboré le 30/06/2022

Hélène BOUTIER

Commissaire aux Comptes

Mohamed EL KHAYAT



FCP ALIJTIMAI AVENIR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : AL IJTIMAI AVENIR
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585481000053
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : « Obligations moyen et long terme ».
 Obligations moyen et long terme »
 La sensibilité du FCP est comprise entre 1,1 exclu et 7 inclus.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser, pour ses souscripteurs, le couple performance-régularité, à travers des placements essentiellement effectués en produits de taux, tout en saisissant les opportunités qui pourraient se présenter sur le marché actions. Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Sur la période, les taux secondaires se sont globalement inscrits en hausse sur l'ensemble des maturités de la courbe. Dans ce contexte, AL IJTIMAI AVENIR a réalisé une performance de -0,05% et a clôturé le premier semestre avec une sensibilité de 5,45.

| ACTIF | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.529.798.890,51 | 1.029.606.777,44 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 228.479.924,42 | 173.244.487,55 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 88.256.411,90 | 3.132.728,40 |
| TITRES D'OPCVM | 7.313.005,75 | 5.111.063,52 |
| BON DE TRESOR | 1.205.749.548,44 | 848.118.497,97 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSON TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 1.529.798.890,51 | 1.029.606.777,44 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 127.467.768,29 | 91.979.157,49 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 127.427.178,07 | 91.903.945,18 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 40.590,22 | 75.212,31 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 127.467.768,29 | 91.979.157,49 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.657.266.658,80 | 1.121.585.934,93 |

| PASSIF | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAL (A) | 1.528.275.635,06 | 1.017.299.590,57 | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.538.625.553,20 | 994.154.547,92 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | - | - | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -8.270.842,87 | 14.807.919,14 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -73.554,32 | -10.182,82 | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -2.005.520,95 | 8.347.306,33 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 22.972.301,96 | 16.219.864,08 | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 22.972.301,96 | 16.219.864,08 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.551.247.937,02 | 1.033.519.454,65 | |
| OPERATIONS DE CESSON SUR VALEURS MOBILIERES | 105.764.092,00 | 87.898.088,00 | |
| OPERATIONS DE CESSON SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| OPERATIONS DE CESSON TEMPORAIRE DE TITRES | 105.764.092,00 | 87.898.088,00 | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 254.629,78 | 168.392,28 | |
| PERSONNEL | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| ETAT | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 129,79 | 44,20 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 254.499,99 | 168.348,08 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| POSITION DE CHANGE | | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 106.018.721,78 | 88.066.480,28 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| TOTAL III = L | | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.657.266.658,80 | 1.121.585.934,93 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 24.427.468,46 | 17.120.102,77 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 3.453.448,71 | 2.682.523,76 |
| Produits sur titres de créances négociables | 598.704,60 | 42.845,10 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 18.685.349,39 | 13.126.076,41 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 1.689.965,76 | 1.268.657,50 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 981.763,00 | 583.805,74 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 981.574,72 | 583.640,74 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 188,28 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 23.445.705,46 | 16.536.297,03 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 473.403,50 | 316.432,95 |
| Charges externes | 290.886,49 | 194.434,72 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 182.517,01 | 121.998,23 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 22.972.301,96 | 16.219.864,08 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 22.972.301,96 | 16.219.864,08 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|--|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Catégories de TITRES | VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 228.479.924,42 | 173.244.487,55 | 3.453.448,71 | 2.682.523,76 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 228.479.924,42 | 173.244.487,55 | 3.453.448,71 | 2.682.523,76 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 1.205.749.548,44 | 848.118.497,97 | 18.685.349,39 | 13.126.076,41 |
| BON DU TRESOR | 1.205.749.548,44 | 848.118.497,97 | 18.685.349,39 | 13.126.076,41 |
| TCN | 88.256.411,90 | 3.132.728,40 | 598.704,60 | 42.845,10 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 88.256.411,90 | 3.132.728,40 | 598.704,60 | 42.845,10 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | 7.313.005,75 | 5.111.063,52 | | |
| PARTS FCP | 6.206.000,00 | 5.111.063,52 | | |
| ACTIONS SICAV | 1.107.005,75 | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.529.798.890,51 | 1.029.606.777,44 | 22.737.502,70 | 15.851.445,27 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 127.467.768,29 | 91.979.157,49 | 1.689.965,76 | 1.268.657,50 |
| COMPTES A TERME | 127.427.178,07 | 91.903.945,18 | 1.689.965,76 | 1.268.657,50 |
| COMPTES A VUE | 40.590,22 | 75.212,31 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 1.657.266.658,80 | 1.121.585.934,93 | 24.427.468,46 | 17.120.102,77 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 7.396,00 | 4.998,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 209.741,47 | 206.786,60 | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVRES |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 127.427.178,07 | | 127.427.178,07 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | 127.427.178,07 | 91.903.945,18 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | 40.590,22 | 75.212,31 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | 0,00 | 0,00 | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | 127.427.178,07 | 127.467.768,29 | 91.979.157,49 | |

TABEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 254.629,78 | 0,02 | | | 254.629,78 | 0,02 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 129,79 | 0,00 | | | 129,79 | 0,00 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 254.499,99 | 0,02 | | | 254.499,99 | 0,02 | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | | 212.710.899,82 | 31.115.895,00 | 13.471.699,79 | -2.733.943,71 | 858.773,07 | 228.479.924,42 | 13,79 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 212.710.899,82 | 31.115.895,00 | 13.471.699,79 | -2.733.943,71 | 858.773,07 | 228.479.924,42 | 13,79 |
| 4.BON DU TRESOR | | 1.289.855.622,07 | 30.177.948.310,42 | 30.215.896.705,78 | -17.501.067,60 | -8.656.610,67 | 1.205.749.548,44 | 72,78 |
| BON DU TRESOR | | 1.289.855.622,07 | 30.177.948.310,42 | 30.215.896.705,78 | -17.501.067,60 | -8.656.610,67 | 1.205.749.548,44 | 72,78 |
| 5.TCN | | 45.518.379,50 | 42.990.411,40 | | -203.736,10 | -48.642,90 | 88.256.411,90 | 6,33 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 45.518.379,50 | 42.990.411,40 | | -203.736,10 | -48.642,90 | 88.256.411,90 | 6,33 |
| 6.TITRES D'OPVIM | | 19.189.989,08 | 7.479.027,00 | 18.172.722,35 | -1.163.287,98 | | 7.313.065,79 | 0,44 |
| ACTIONS SICAV | | 5.760.159,64 | 1.000.036,00 | 5.519.600,36 | -133.588,53 | | 1.107.005,79 | 0,07 |
| PARTS FCP | | 13.429.829,44 | 6.478.991,00 | 12.653.121,99 | -1.049.689,42 | | 6.206.000,00 | 0,37 |
| 7.AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.CREANCES | | | 30.230.824,50 | 30.230.824,50 | | | | |
| 9.DEPOTS A TERME | | 136.213.958,89 | 15.000.000,00 | 25.000.000,00 | | 1.213.219,16 | 127.427.178,07 | 7,89 |
| 11.LIQUIDITE | | 114.470,45 | 15.579.231.987,21 | 15.579.305.867,44 | | | 40.590,22 | |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF | | | | | | | | |
| Total | | 1.683.603.319,81 | 45.883.996.455,53 | 45.882.077.819,83 | -21.622.035,39 | -6.633.281,32 | 1.657.266.658,80 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 105.764.092,00 |
| Actif Net | 1.551.247.937,02 |
| Nombre d'actions ou de parts | 7.396,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA0000095184 | OBLANP 13/10/2021 3.15% | 200 | 101.422,66 | 20.284.532,00 | 1,22 |
| ATTIJARIWABA BANK | MA0000094898 | OBI ATW 29/12/2020 2.97% 7A | 120 | 102.531,79 | 12.303.814,80 | 1,34 |
| | MA0001523648 | CD ATW 20/04/2021 2.35% 5A | 100 | 99.433,10 | 9.943.310,00 | |
| | MA0000093437 | Oblig SUB ADM 24/10/17 4.18% 15A | 158 | 116.485,44 | 18.404.699,52 | |
| | MA0000094674 | OBI ADM "A" 03/08/2020 3.61% 30A | 60 | 107.302,85 | 6.438.171,00 | 1,60 |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000093940 | OBLADM 29/04/2019 4.33% 30A | 15 | 115.791,90 | 1.736.878,50 | |
| | MA0001523697 | CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A | 180 | 100.098,73 | 18.017.771,40 | 1,39 |
| | MA0001523689 | CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A | 50 | 100.264,61 | 5.013.230,50 | |
| | MA0000093346 | OBL SUB BCP 3.63% 29/06/2017 7A | 500 | 102.396,54 | 51.198.270,00 | |
| | MA0000093353 | Oblig SUB BCP 29/06/2017 4.1% 10A | 294 | 105.539,92 | 31.028.736,48 | 5,90 |
| BANK OF AFRICA | MA0000094922 | OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 154 | 100.954,59 | 15.547.006,86 | |
| CIH BANK | MA0001525023 | CD CIH 24/05/2022 2.24% 2A | 200 | 100.202,74 | 20.040.548,00 | 1,21 |
| CREDIT DU MAROC | MA0001524380 | CD CDM 28/10/2021 2.01 2 A | 150 | 101.208,88 | 15.181.332,00 | 0,92 |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 985 | 99.091,13 | 97.604.763,05 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 864 | 107.046,40 | 92.488.089,60 | |
| | MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 620 | 100.980,32 | 62.607.798,40 | |
| | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2.00% 5A | 600 | 100.777,42 | 60.466.452,00 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 550 | 105.258,91 | 57.892.400,50 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 540 | 112.541,72 | 60.772.528,80 | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 500 | 101.084,66 | 50.542.330,00 | |
| | MA0002015388 | BDT 14/10/2019 2.60% 5A | 475 | 103.165,43 | 49.003.579,25 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 440 | 102.464,76 | 45.084.494,40 | |
| | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3.35% 20A | 376 | 106.540,02 | 40.059.047,52 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 355 | 106.361,53 | 37.568.343,15 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 350 | 106.639,95 | 37.323.982,50 | |
| | MA0002010934 | BDT 4.40% 19/04/2012 /15A | 350 | 110.092,16 | 38.532.256,00 | |
| | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 341 | 114.505,06 | 39.046.225,46 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 340 | 104.029,32 | 35.369.968,80 | |
| | MA0002015347 | BDT 14/01/2019 2.85% 5A | 320 | 102.192,26 | 32.701.523,20 | |
| | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 300 | 102.194,12 | 30.658.236,00 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 300 | 104.641,64 | 31.392.492,00 | 72,76 |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 290 | 103.781,30 | 30.096.577,00 | |
| | MA0002014944 | BDT 2.80% 03/04/2018/ 5A | 275 | 101.426,46 | 27.892.276,50 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 255 | 121.220,13 | 30.911.133,15 | |
| | MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4.4% 20 ANS | 255 | 120.971,25 | 30.847.668,75 | |
| | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4.1% 15A | 240 | 115.430,64 | 27.703.353,60 | |
| | MA0002013151 | BDT 5.45% 17/06/2014 /10A | 203 | 106.843,84 | 21.689.299,52 | |
| | MA0002016477 | BDT 17/07/2021 1.70% 2A | 200 | 101.959,00 | 20.391.800,00 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 150 | 114.539,48 | 17.180.922,00 | |
| | MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 135 | 101.661,59 | 13.724.314,65 | |
| | MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 130 | 124.828,27 | 16.227.675,10 | |
| | MA0002007740 | BDT 02/01/2006 20A 5.95% | 110 | 115.319,46 | 12.685.140,60 | |
| | MA0002016774 | BDT 2.40% 01/02/2022 10A | 100 | 100.260,08 | 10.026.008,00 | |
| | MA0002016352 | BDT 08/02/2021 1.70% 2A | 100 | 100.131,30 | 10.013.130,00 | |
| | MA0002015248 | BDT 02/04/2018 3.95% 20A | 100 | 117.320,81 | 11.732.081,00 | |
| | MA0002009936 | BDT 01/03/2010 4.20% 15A | 96 | 106.732,12 | 10.246.283,52 | |
| | MA0002016311 | BDT 18/01/2021 2.75% 15A | 95 | 104.263,76 | 9.905.057,20 | |
| | MA0002008029 | BDT 04/12/2006 4.50% 30A | 42 | 123.150,41 | 5.172.317,22 | |
| FEC | MA0000093726 | Oblig FEC Tr A 19/07/2018 3.84% 15A | 350 | 86.287,87 | 30.200.754,50 | 2,26 |
| | MA0000094021 | OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A | 79 | 92.251,08 | 7.287.835,32 | |
| OCP | MA0000093031 | OBL OCP PERPET 23/12/16 3.67% REV 5A | 250 | 100.187,90 | 25.046.975,00 | 1,51 |
| ONCF | MA0000094864 | OBI ONCF "A" 16/12/2020 3.81% 30A | 49 | 104.500,79 | 5.120.538,71 | 0,54 |
| | MA0000095002 | OBI ONCF 03/05/2021 3.59% 30A | 39 | 99.531,07 | 3.881.711,73 | |
| SOCIETE GENERALE | MA0001524919 | CD SG 2.20% 28/04/2022 2A | 200 | 100.301,10 | 20.060.220,00 | 1,21 |
| "SG EPARGNE PLUS ACTIONS Sogécapital Gestion" | MA0000041709 | SG EPARGNE PLUS ACTIONS | 40.000 | 155,15 | 6.206.000,00 | 0,37 |
| "SICAV SG EXPANSION Sogécapital Gestion" | MA0000030447 | SICAV SG EXPANSION | 25 | 44.280,23 | 1.107.005,75 | 0,07 |
| Dépôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 40.590,22 | 0,00 |
| Autres actifs | | | | | 127.427.178,07 | 7,69 |
| Total actifs | | | | | 1.657.266.658,80 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Marocclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
 - (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
 - (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
 - (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans
- * Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions / achats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HMD & ASSOCIES

RUE BOUCAPITEL GESTION
51 Bd Mohammed VI
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022

Objet
Conformément à la loi n° 17-09 relative au régime de gestion de Fonds d'investissement à l'étranger (LITFIFA) AVENIR, nous avons effectué l'audit des états financiers et des données comptables, au 30 juin 2022, en vertu de la loi n° 17-09 du 17 mai 2017. Ces états financiers et données comptables ont été soumis au seul et unique effet de l'émission de l'avis de la Commission de Régulation des Finances (CRF).

Responsabilités de la direction et des responsables de la gestion de l'actif des titres cotés
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers. Elle est également responsable de garantir l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers.

Responsabilité de l'auditeur
Il nous a été demandé de vérifier, en vertu de la loi n° 17-09 du 17 mai 2017, si les états financiers et données comptables, au 30 juin 2022, sont conformes au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'actif des titres cotés
Nous avons vérifié, en vertu de la loi n° 17-09 du 17 mai 2017, si les états financiers et données comptables, au 30 juin 2022, sont conformes au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers.

Conclusion de l'audit
Après avoir effectué l'audit des états financiers et données comptables, au 30 juin 2022, nous concluons que les états financiers et données comptables, au 30 juin 2022, sont conformes au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'actif des titres cotés
Nous avons vérifié, en vertu de la loi n° 17-09 du 17 mai 2017, si les états financiers et données comptables, au 30 juin 2022, sont conformes au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler l'exactitude des données comptables et financières présentées dans les états financiers.



FCP ALIF V

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : ALIF V
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002684577000059
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen Long Terme
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en BDT et ou titres garantis par l'Etat. Le niveau maximum investi en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra également consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et condition de la réglementation en vigueur.

L'univers d'investissement du fonds est constitué de :

- Actions, certificats d'investissement, droits d'attribution ou de souscription ;
- Titres de créances négociables ;
- Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
- Obligations ;
- Obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorptions des pertes et/ou d'annulation du paiement des intérêts ;
- Parts et actions d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilière (OPCVM) ;
- Titres de fonds de placements collectifs en titrisation ;
- Placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur ;
- Opération de pension ;
- Prêt-emprunt de titres ;
- Dépôts à terme.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré depuis le début d'année, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. Les choix d'investissements et le pilotage dynamique de sa sensibilité, ont permis au fonds de réaliser une performance semestrielle de 0,26%, avec une sensibilité de 3,90.

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 682.659.258,16 | 533.274.840,43 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 15.711.093,25 | 8.891.465,25 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 54.706.000,60 | 46.144.750,50 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 612.242.164,31 | 458.936.787,06 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | 19.301.837,62 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 64.668.938,20 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 747.328.196,36 | 533.274.840,43 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 131.790,95 | 83.741,58 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 131.790,95 | 83.741,58 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 131.790,95 | 83.741,58 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 747.459.987,31 | 533.358.582,01 |

| PASSIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 730.603.460,85 | 506.726.245,20 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 518.617.387,77 | 501.607.432,80 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 215.762.181,22 | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -4.057.665,61 | 3.234.462,56 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 281.557,47 | 1.884.349,84 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 6.293.794,08 | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 10.480.426,15 | 7.254.589,88 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 747.377.681,08 | 513.980.835,08 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | 19.301.839,40 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | 19.301.839,40 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 82.306,23 | 75.907,53 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 5,90 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 82.300,33 | 75.907,53 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 82.306,23 | 19.377.746,93 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 747.459.987,31 | 533.358.582,01 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|----------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 7.896.720,34 | 7.547.687,21 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 271.822,55 | 33.210,75 |
| Produits sur titres de créances négociables | 468.503,90 | 545.094,20 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 7.077.630,38 | 6.967.017,87 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 78.763,51 | 2.364,39 |
| Charges sur opérations financières (B) | 201.420,18 | 142.639,01 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 201.337,68 | 142.474,01 |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 7.695.300,16 | 7.405.048,20 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 158.545,91 | 150.458,32 |
| Charges externes | 97.689,88 | 92.706,60 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 60.856,03 | 57.751,72 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 7.536.754,25 | 7.254.589,88 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.943.671,90 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.943.671,90 | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 10.480.426,15 | 7.254.589,88 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 15.711.093,25 | 8.891.465,25 | 271.822,55 | 33.210,75 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 15.711.093,25 | 8.891.465,25 | 271.822,55 | 33.210,75 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 612.242.164,31 | 458.936.787,06 | 7.077.630,38 | 6.967.017,87 |
| BON DU TRESOR | 612.242.164,31 | 458.936.787,06 | 7.077.630,38 | 6.967.017,87 |
| TCN | 54.706.000,60 | 46.144.750,50 | 468.503,90 | 545.094,20 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 54.706.000,60 | 46.144.750,50 | 468.503,90 | 545.094,20 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | 19.301.837,62 | 78.763,51 | 2.364,39 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 78.763,51 | 2.364,39 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | 19.301.837,62 | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 682.659.258,16 | 533.274.840,43 | 7.896.720,34 | 7.547.687,21 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 131.790,95 | 83.741,58 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 131.790,95 | 83.741,58 | | |

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 700.946,00 | 489.506,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.066,24 | 1.049,99 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|-------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 131.790,95 | 83.741,58 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 131.790,95 | 83.741,58 |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|-----------|-------|--------------|---|---------------|-------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 82.306,23 | 0,01% | | | 82.306,23 | %,01 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 5,90 | 0,00% | | | 5,90 | 0,00% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 82.300,33 | 0,01% | | | 82.300,33 | %,01 | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | 15.728.387,10 | | | -289.116,40 | 271.822,55 | 15.711.093,25 | 2,10% |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 15.728.387,10 | | | -289.116,40 | 271.822,55 | 15.711.093,25 | 2,10% |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | 468.441.753,62 | 3.271.888.969,10 | 3.122.182.617,00 | -5.424.252,89 | -481.687,62 | 612.242.164,31 | 81,91% |
| BON DU TRESOR | | 468.441.753,62 | 3.271.888.969,10 | 3.122.182.617,00 | -5.424.252,89 | -481.687,62 | 612.242.164,31 | 81,91% |
| 5. STON | 313 | 36.683.894,39 | 39.961.645,60 | 21.862.345,30 | -66.851,85 | -10.342,24 | 54.706.000,60 | 7,32% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | 36.683.894,39 | 39.961.645,60 | 21.862.345,30 | -66.851,85 | -10.342,24 | 54.706.000,60 | 7,32% |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 36.683.894,39 | 39.961.645,60 | 21.862.345,30 | -66.851,85 | -10.342,24 | 54.706.000,60 | 7,32% |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 30 | 34.578.170,64 | 3.039.594.184,49 | 3.073.743.715,34 | -258.623,83 | -160.015,96 | -0,00 | 0,00% |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | | 1.428.550.468,23 | 1.364.881.530,00 | | | 64.668.938,20 | 8,65% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 54.400,09 | 4.805.982.122,86 | 4.805.904.731,97 | | | 131.790,95 | 0,02% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 555.486.605,81 | 12.586.967.390,28 | 12.388.574.940,54 | -6.038.844,97 | -380.223,27 | 747.459.987,31 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 747.377.681,08 |
| Nombre d'actions ou de parts | 700.946,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| ATTIJARIWAFI BANK | MA0001520982 | CD ATW 20/06/2019 2.86% 4A | 60 | 100.747,85 | 6.044.871,00 | 0,81 |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000093437 | Oblig SUB ADM 24/10/17 4.18% 15A | 75 | 116.485,44 | 8.736.408,00 | 2,10 |
| | MA0000094674 | OBI ADM "A" 03/08/2020 3.61% 30A | 65 | 107.302,85 | 6.974.685,25 | |
| BANK OF AFRICA | MA0001523697 | CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A | 120 | 100.098,73 | 12.011.847,60 | 1,61 |
| BMCI | MA0001525197 | CD BMCI 27/06/2022 1.83% 3M | 90 | 100.015,43 | 9.001.388,70 | 1,20 |
| CIH BANK | MA0001525023 | CD CIH 24/05/2022 2.24% 2A | 90 | 100.202,74 | 9.018.246,60 | 1,21 |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 537 | 99.091,13 | 53.211.936,81 | |
| | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 515 | 102.194,12 | 52.629.971,80 | |
| | MA0002015636 | BDT 18/07/2020 2.35% 2A | 500 | 102.267,37 | 51.133.685,00 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 475 | 105.258,91 | 49.997.982,25 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 345 | 102.464,76 | 35.350.342,20 | |
| | MA0002015388 | BDT 14/10/2019 2.60% 5A | 339 | 103.165,43 | 34.973.080,77 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 300 | 104.641,64 | 31.392.492,00 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 300 | 104.029,32 | 31.208.796,00 | |
| | MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 270 | 100.980,32 | 27.264.686,40 | |
| | MA0002016717 | BDT 17/05/2022 2.00% 5A | 260 | 99.629,73 | 25.903.729,80 | |
| | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4.1% 15A | 250 | 115.430,64 | 28.857.660,00 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 250 | 106.361,53 | 26.590.382,50 | |
| | MA0002015347 | BDT 14/01/2019 2.85% 5A | 235 | 102.192,26 | 24.015.181,10 | |
| ETAT MAROCAIN | | | | | | 81,91 |
| | MA0002014324 | BDT 3.2% 16/05/2016 15A | 195 | 109.228,48 | 21.299.553,60 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 180 | 121.220,13 | 21.819.623,40 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 150 | 107.046,40 | 16.056.960,00 | |
| | MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 138 | 124.828,27 | 17.226.301,26 | |
| | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2.00% 5A | 100 | 100.777,42 | 10.077.742,00 | |
| | MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 100 | 101.661,59 | 10.166.159,00 | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 100 | 101.084,66 | 10.108.466,00 | |
| | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2.05% 5A | 100 | 99.727,44 | 9.972.744,00 | |
| | MA0002010934 | BDT 4.40% 19/04/2012 /15A | 85 | 110.092,16 | 9.357.833,60 | |
| | MA0002016352 | BDT 08/02/2021 1.70% 2A | 75 | 100.131,30 | 7.509.847,50 | |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 50 | 103.781,30 | 5.189.065,00 | |
| | MA0002007641 | BDT 03/10/2005 20A 5.95% | 8 | 115.992,79 | 927.942,32 | |
| SOCIETE GENERALE | MA0001524919 | CD SG 2.20% 29/04/2022 2A | 100 | 100.301,10 | 10.030.110,00 | 2,49 |
| | MA0001523176 | CD SGMB 2.24% 29/12/2020 2A | 85 | 101.171,02 | 8.599.536,70 | |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 64.668.938,20 | 8,65 |
| Liquidités (4) | | | | | 131.790,95 | 0,02 |
| Autres actifs | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total actifs | | | | | 747.459.987,31 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
- (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
- (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
- (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions vachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
المسعودي وشركاه
مراجعي الحسابات

A/Place Hassan II Casablanca - Maroc - T. 051 462.22.88 (RABAT) / 0529.92.98 - F. 051 461.01.01 (MARRAKECH)

Ann. première de parts de FCP "ALIF II"
Ces comptes ont été établis en vertu de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002. Ces états comptables et documents comptables ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022

OBJET DES ETATS REGULARISERES ET DOCUMENTS COMPTABLES EXAMINES

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du FCP "ALIF II", nous avons effectué l'audit des états comptables et documents comptables, au 30 juin 2022, en vertu de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002. Ces états comptables et documents comptables ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

Fonctionnement de l'émission

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de commissaire aux comptes, qui nous ont permis de nous assurer que les états comptables et documents comptables ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Direction et du FCP

La Direction de l'émission de parts du FCP est responsable de la vérification et de la présentation exacte des états comptables et documents comptables examinés, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de l'exactitude et de la sincérité des informations relatives à la préparation et à la présentation de ces états comptables et documents comptables.

Le FCP est une entité juridique, et en tant que telle, il est tenu de respecter les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

Nous ne sommes pas responsables de la vérification et de la présentation exacte des états comptables et documents comptables examinés, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de l'exactitude et de la sincérité des informations relatives à la préparation et à la présentation de ces états comptables et documents comptables.

Responsabilité de l'investisseur à l'égard de l'actif des titres investis

Ces états comptables et documents comptables ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

Ces états comptables et documents comptables ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

- nous recommandons au investisseur de vérifier que les états comptables examinés ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.
- nous recommandons au investisseur de vérifier que les états comptables examinés ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.
- nous recommandons au investisseur de vérifier que les états comptables examinés ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.
- nous recommandons au investisseur de vérifier que les états comptables examinés ont été établis au 30 juin 2022 et sont en conformité avec les dispositions de la loi n° 17-09 du 16 mai 2002 et la réglementation en vigueur.

Casablanca, le 29 juillet 2022

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
المسعودي وشركاه
مراجعي الحسابات



FCP BOND OPTIMUM

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : BOND OPTIMUM
 Forme juridique : FCP
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 ICE : 001585496000036
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen et Long Terme.
 La sensibilité du FCP est comprise entre 2,5 (inclus) et 6,5 (exclu)
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation entière du résultat

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds "Bond Optimum" ambitionne de surperformer son indice de référence (30% MBI Court terme +70% MBI Moyen Terme) et de procurer une croissance à moyen terme du capital en investissant sur le marché de la dette. Le fonds procédera également à l'utilisation de positions sur le marché actions et d'instruments autorisés par la réglementation régissant l'activité du fonds. Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres OPCVM "Obligations moyen et long terme", créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres des créances. Le niveau maximum investi en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotée à la bourse des valeurs de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs le fonds pourra également consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. L'univers d'investissement du fonds est constitué de : Actions - Droits d'attribution ou de souscription - Certificats d'investissements - Titres de créances négociables - Titres émis ou garantis par l'état - Obligations - Titres d'organisme de placements collectifs en valeurs mobilières (OPCVM) - Titres d'organisme de placement collectif en capital (OPCC) - Titres de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) - Placements en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur - Dépôts à terme. Ainsi le fonds pourra réaliser des opérations de prêt/emprunt de titres et des opérations de prise et de mise en pensions

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré depuis le début d'année, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. Sur le semestre, BOND OPTIMUM a réalisé une performance de -0,06%, et a terminé la période avec une sensibilité de 5,43.

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 110.428.979,70 | 111.798.992,60 |
| ACTIONS | 105,00 | |
| OBLIGATIONS | 4.451.129,44 | 9.884.406,31 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 6.112.840,80 | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 99.864.904,46 | 101.914.586,29 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 219,06 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 10,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 209,06 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 110.429.198,76 | 111.798.992,60 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 8.232.121,61 | 8.168.380,80 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | 8.154.821,92 | 8.157.509,60 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 77.299,69 | 10.871,20 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 8.232.121,61 | 8.168.380,80 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 118.661.320,37 | 119.967.373,40 |

| PASSIF | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 108.859.237,43 | 108.948.532,56 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 111.442.115,84 | 106.728.744,67 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -1.529.996,29 | - |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -769.608,66 | 812.733,84 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -21.355,12 | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -261.918,34 | 1.407.054,05 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -48.123,18 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -48.123,18 | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 1.546.724,44 | 1.673.327,14 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 1.546.724,44 | 1.673.327,14 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 110.357.838,69 | 110.621.859,70 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 8.224.563,79 | 9.267.466,06 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 8.224.563,79 | 9.267.466,06 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 78.917,89 | 78.047,64 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 78.917,89 | 78.047,64 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 8.303.481,68 | 9.345.513,70 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 118.661.320,37 | 119.967.373,40 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 1.776.099,38 | 1.910.122,93 |
| Produits sur actions | 3.449,50 | |
| Produits sur obligations | 119.557,05 | 200.777,87 |
| Produits sur titres de créances négociables | 60.396,00 | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 1.481.977,65 | 1.602.534,08 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 110.719,18 | 106.810,98 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 74.292,99 | 75.567,05 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 74.210,49 | 75.402,05 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 1.701.806,39 | 1.834.555,88 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 147.873,83 | 161.228,74 |
| Charges externes | 22.538,38 | 22.355,54 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 125.335,45 | 138.873,20 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 1.553.932,56 | 1.673.327,14 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -7.208,12 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -7.208,12 | |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 1.546.724,44 | 1.673.327,14 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 105,00 | | 3.449,50 | |
| ACTIONS COTEES | 105,00 | | 3.449,50 | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 4.451.129,44 | 9.884.406,31 | 119.557,05 | 200.777,87 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 4.451.129,44 | 9.884.406,31 | 119.557,05 | 200.777,87 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 99.864.904,46 | 101.914.586,29 | 1.481.977,65 | 1.602.534,08 |
| BON DU TRESOR | 99.864.904,46 | 101.914.586,29 | 1.481.977,65 | 1.602.534,08 |
| TCN | 6.112.840,80 | | 60.396,00 | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 6.112.840,80 | | 60.396,00 | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 110.428.979,70 | 111.798.992,60 | 1.665.380,20 | 1.803.311,95 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 8.232.340,67 | 8.168.380,80 | 110.719,18 | 106.810,98 |
| COMPTES A TERME | 8.154.821,92 | 8.157.509,60 | 110.719,18 | 106.810,98 |
| COMPTES A VUE | 77.299,69 | 10.871,20 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 219,06 | | | |
| TOTAL | 118.661.320,37 | 119.967.373,40 | 1.776.099,38 | 1.910.122,93 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 6.890,00 | 6.989,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 16.017,10 | 15.827,99 | | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 219,06 | | 219,06 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 10,00 | | 10,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 209,06 | | 209,06 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 8.154.821,92 | 0,00 | 8.154.821,92 | |
| | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | 8.154.821,92 | 8.157.509,60 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 77.299,69 | 10.871,20 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 8.232.121,61 | 8.168.380,80 |

TABEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|-----------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 78.917,89 | 0,07 | | | 78.917,89 | 0,07 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 78.917,89 | 0,07 | | | 78.917,89 | 0,07 | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. ACTIONS | | 0,00 | 2.391.880,52 | 2.391.770,38 | -5,14 | 0,00 | 105,00 | 0,00 |
| ACTIONS COTEES | | 0,00 | 2.391.880,52 | 2.391.770,38 | -5,14 | 0,00 | 105,00 | 0,00 |
| ACTIONS NON COTEES | | 0,00 | | | | | | 0,00 |
| 3. OBLIGATIONS | | 11.985.799,62 | 4.077.791,20 | 11.438.204,48 | -35.192,53 | -139.064,37 | 4.451.129,44 | 3,75 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| OBL CONV EN ACT | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 11.985.799,62 | 4.077.791,20 | 11.438.204,48 | -35.192,53 | -139.064,37 | 4.451.129,44 | 3,75 |
| 4. BON DU TRESOR | | 101.218.900,38 | 2.332.040,677,56 | 2.331.383.141,28 | -1.251.772,85 | -759.759,38 | 99.864.904,46 | 84,16 |
| BON DU TRESOR | | 101.218.900,38 | 2.332.040,677,56 | 2.331.383.141,28 | -1.251.772,85 | -759.759,38 | 99.864.904,46 | 84,16 |
| 5. TITRES | | 0,00 | 6.164.361,60 | 0,00 | -55.873,80 | 4.353,00 | 6.112.840,80 | 5,15 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 0,00 | 6.164.361,60 | | -55.873,80 | 4.353,00 | 6.112.840,80 | 5,15 |
| 6. TITRES D'OPCVM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARTS FCP | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. CREANCES | | 0,00 | 2.453.239,17 | 2.453.239,17 | | | 10,00 | 0,00 |
| 10. DEPOTS A TERME | | 8.152.802,74 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | | 22.219,18 | 8.154.821,92 | 6,87 |
| 11. LIQUIDITE | | 42.840,84 | 1.213.323.736,35 | 1.213.288.477,50 | 0,00 | 0,00 | 77.299,69 | 0,07 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 0,00 | 2.284.878,73 | 2.284.869,67 | 0,00 | 0,00 | 209,06 | 0,00 |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 0,00 | 2.284.878,73 | 2.284.869,67 | 0,00 | 0,00 | 209,06 | 0,00 |
| Total | | 121.379.343,59 | 3.565.736.565,13 | 3.566.239.492,46 | -1.342.844,33 | -872.251,57 | 118.661.320,37 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 8.224.563,79 |
| Actif Net | 110.357.838,69 |
| Nombre d'actions ou de parts | 6.890,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|-----------------------------|------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000094252 | OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A | 41 | 104.064,08 | 4.266.627,28 | 3,60 |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 106 | 99.091,13 | 10.503.659,78 | |
| | MA0002016006 | BDT 28/09/2020 1.85% 2A | 100 | 101.204,51 | 10.120.451,00 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 80 | 104.641,64 | 8.371.331,20 | |
| | MA0002015388 | BDT 14/10/2019 2.60% 5A | 70 | 103.165,43 | 7.221.580,10 | |
| | MA0002014944 | BDT 2.80% 03/04/2018/ 5A | 60 | 101.426,46 | 6.085.587,60 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 60 | 112.541,72 | 6.752.503,20 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 50 | 104.029,32 | 5.201.466,00 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 40 | 105.258,91 | 4.210.356,40 | |
| | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3.35% 20A | 40 | 106.540,02 | 4.261.600,80 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 30 | 121.220,13 | 3.636.603,90 | |
| | MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 30 | 101.661,59 | 3.049.847,70 | |
| | MA0002013151 | BDT 5.45% 17/06/2014 /10A | 30 | 106.843,84 | 3.205.315,20 | |
| | MA0002008029 | BDT 04/12/2006 4.50% 30A | 30 | 123.150,41 | 3.694.512,30 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 27 | 114.539,48 | 3.092.565,96 | |
| | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2.05% 5A | 25 | 99.727,44 | 2.493.186,00 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 20 | 107.046,40 | 2.140.928,00 | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 20 | 101.084,66 | 2.021.693,20 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 20 | 102.464,76 | 2.049.295,20 | |
| | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 20 | 114.505,06 | 2.290.101,20 | |
| MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 20 | 103.781,30 | 2.075.626,00 | | |
| MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 20 | 100.980,32 | 2.019.606,40 | | |
| MA0002007740 | BDT 02/01/2006 20A 5.95% | 17 | 115.319,46 | 1.960.430,82 | | |
| MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4% 15A | 10 | 115.430,64 | 1.154.306,40 | | |
| MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4.4% 20 ANS | 10 | 120.971,25 | 1.209.712,50 | | |
| MA0002016311 | BDT 18/01/2021 2.75% 15A | 10 | 104.263,76 | 1.042.637,60 | | |
| FEC | MA0000094021 | OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A | 2 | 92.251,08 | 184.502,16 | 0,16 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 1 | 105,00 | 105,00 | 0,00 |
| SOCIETE GENERALE | MA0001520370 | CD SGMB 22/06/2019 3.31% 6A | 60 | 101.880,68 | 6.112.840,80 | 5,15 |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 77.299,69 | 0,07 |
| Autres actifs | | | | | 8.155.040,98 | 6,87 |
| Total actifs | | | | | 118.661.320,37 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
- (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
- (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
- (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions /rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HDID & ASSOCIES
 15 km Abidjan, Côte d'Ivoire

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Objet

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de l'Etat, nous avons procédé au contrôle des comptes de l'Etat pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Les deux engagements de l'Etat ont été respectés pendant la période concernée.

Fonctionnement de l'Etat

Nous avons constaté que les données comptables de l'Etat ont été préparées en conformité avec les principes comptables de l'Etat, tels qu'ils sont définis dans le règlement de gestion de l'Etat.

Responsabilité de la direction et des responsables de l'Etat

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des données comptables de l'Etat, conformément aux principes comptables de l'Etat, ainsi que de la vérification de la conformité des données comptables de l'Etat avec les principes comptables de l'Etat.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'Etat des données comptables

Nous sommes tenus d'effectuer l'audit conformément aux principes comptables de l'Etat, ainsi que de vérifier la conformité des données comptables de l'Etat avec les principes comptables de l'Etat.

Conclusion

Les données comptables de l'Etat ont été préparées en conformité avec les principes comptables de l'Etat, tels qu'ils sont définis dans le règlement de gestion de l'Etat.



FCP CAT DIVERSIFIE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CAT DIVERSIFIE
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585393000004
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser, pour ses souscripteurs, le couple risque-rendement, à travers des investissements en produits de taux et une diversification en actions. L'OPCVM sera investi au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, en titres de créances.
 Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,09%. De plus, la sphère obligataire a connu une hausse sur tous les segments de la courbe des taux. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -3,48% contre une performance de son indice à -1,46% soit une sous performance de 2,01% et a terminé le semestre av

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 223.919.040,63 | 229.070.294,13 |
| ACTIONS | 55.339.692,35 | 77.907.808,82 |
| OBLIGATIONS | 17.049.984,44 | 20.824.387,03 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 38.360.159,78 | 39.663.720,15 |
| TITRES D'OPCVM | 3.128.956,77 | 2.804.470,99 |
| BON DE TRESOR | 104.389.598,73 | 66.165.190,16 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | 5.650.648,56 | 21.704.716,98 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 1.002.834,02 | 105.951,50 |
| COUPONS A RECEVOIR | 142.719,50 | 105.951,50 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 860.114,52 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 224.921.874,65 | 229.176.245,63 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 8.253.222,73 | 18.288.943,97 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | 8.154.821,91 | 18.215.745,20 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 98.400,82 | 73.198,77 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 8.253.222,73 | 18.288.943,97 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 233.175.097,38 | 247.465.189,60 |

| PASSIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 224.573.074,07 | 222.720.075,22 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 213.953.406,89 | 203.442.547,25 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 6.949.545,99 | 17.210.725,33 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -225.375,82 | -202.062,54 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 3.895.497,01 | 2.268.865,18 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 2.755.615,67 | 2.850.637,10 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 227.328.689,74 | 225.570.712,32 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | 5.650.648,56 | 21.704.716,98 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 5.650.648,56 | 21.704.716,98 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 2.485,91 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 2.485,91 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 195.759,08 | 187.274,39 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 89,67 | 119,40 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 195.669,41 | 187.154,99 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 5.846.407,64 | 21.894.477,28 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 233.175.097,38 | 247.465.189,60 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 3.218.617,63 | 3.294.159,62 |
| Produits sur actions | 651.123,14 | 817.134,17 |
| Produits sur obligations | 264.184,24 | 352.605,19 |
| Produits sur titres de créances négociables | 303.862,96 | 422.026,87 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 1.783.324,74 | 1.457.152,29 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 215.595,89 | 245.241,10 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 526,66 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 94.689,60 | 94.494,80 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 191,30 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 94.607,10 | 94.303,50 |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 3.123.928,03 | 3.199.664,82 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 368.312,36 | 349.027,72 |
| Charges externes | 40.417,61 | 32.367,33 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 327.894,75 | 316.660,39 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 2.755.615,67 | 2.850.637,10 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 2.755.615,67 | 2.850.637,10 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 55.339.692,35 | 77.907.808,82 | 651.123,14 | 817.134,17 |
| ACTIONS COTEES | 55.339.692,35 | 77.907.808,82 | 651.123,14 | 817.134,17 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 17.049.984,44 | 20.824.387,03 | 264.184,24 | 352.605,19 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 17.049.984,44 | 20.824.387,03 | 264.184,24 | 352.605,19 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 104.389.598,73 | 66.165.190,16 | 1.783.324,74 | 1.457.152,29 |
| BON DU TRESOR | 104.389.598,73 | 66.165.190,16 | 1.783.324,74 | 1.457.152,29 |
| TCN | 38.360.159,78 | 39.663.720,15 | 303.862,96 | 422.026,87 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 29.359.826,48 | 16.963.122,55 | 230.254,52 | 151.940,43 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 9.000.333,30 | 22.700.597,60 | 73.608,44 | 270.086,44 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | 3.128.956,77 | 2.804.470,99 | | |
| PARTS FCP | 1.224.906,88 | 1.961.177,11 | | |
| ACTIONS SICAV | 1.904.049,89 | 843.293,88 | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 5.650.648,56 | 21.704.716,98 | 526,66 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | 5.650.648,56 | 21.704.716,98 | 526,66 | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 223.919.040,63 | 229.070.294,13 | 3.003.021,74 | 3.048.918,52 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | 8.154.821,91 | 18.215.745,20 | 215.595,89 | 245.241,10 |
| COMPTES A VUE | 98.400,82 | 73.198,77 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 8.253.222,73 | 18.288.943,97 | 215.595,89 | 245.241,10 |

| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | |
|--|------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 14.349,000 | 14.349,000 |
| Valeur liquidative de fin de période | 15.842,82 | 15.720,30 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 1.002.834,02 | | 1.002.834,02 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 142.719,50 | | 142.719,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 860.114,52 | | 860.114,52 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 8.154.821,91 | | 8.154.821,91 | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | 8.154.821,91 | 18.215.745,20 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 98.400,82 | 73.198,77 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 8.253.222,73 | 18.288.943,97 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|--------|--------------|---|---------------|--------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 195.759,08 | 0,084% | | | 195.759,08 | 0,084% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 89,67 | 0,000% | | | 89,67 | 0,000% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 195.669,41 | 0,084% | | | 195.669,41 | 0,084% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | 77.400.812,19 | 18.353.540,20 | 29.555.626,69 | -10.859.033,44 | | 55.339.692,35 | 23,73% |
| ACTIONS COTEES | | 77.400.812,19 | 18.353.540,20 | 29.555.626,69 | -10.859.033,44 | | 55.339.692,35 | 23,73% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | 18.726.288,44 | 2.200.000,00 | 3.328.406,44 | -446.217,08 | -101.680,48 | 17.049.984,44 | 7,31% |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 18.726.288,44 | 2.200.000,00 | 3.328.406,44 | -446.217,08 | -101.680,48 | 17.049.984,44 | 7,31% |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | 87.261.783,68 | 1.364.587.712,01 | 1.347.448.257,10 | 244.767,23 | -256.407,07 | 104.389.598,73 | 44,77% |
| BON DU TRESOR | | 87.261.783,68 | 1.364.587.712,01 | 1.347.448.257,10 | 244.767,23 | -256.407,07 | 104.389.598,73 | 44,77% |
| 5.TCN | 313 | 32.186.559,08 | 17.500.000,00 | 10.900.919,10 | -185.096,70 | -240.383,50 | 38.360.159,78 | 16,45% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 15.127.898,94 | 5.000.000,00 | 10.900.919,10 | -68.308,53 | -158.338,02 | 9.000.333,30 | 3,86% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 17.058.660,14 | 12.500.000,00 | | -116.788,18 | -82.045,48 | 29.359.826,48 | 12,59% |
| 6.TITRES D'OPVM | 314 | 3.044.556,78 | 429.400,00 | | -345.000,01 | | 3.128.956,77 | 1,34% |
| ACTIONS SICAV | | 2.135.231,22 | | | -231.181,33 | | 1.904.049,89 | 0,82% |
| PARTS FCP | | 909.325,56 | 429.400,00 | | -113.818,68 | | 1.224.906,88 | 0,53% |
| 7.AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.TITRES DONNEES EN PENSION | 39 | 16.998.216,67 | 1.344.486.357,10 | 1.352.357.782,56 | -3.026.528,97 | -449.613,68 | 5.650.646,56 | 2,42% |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | 1.905.091,03 | 46.326.564,64 | 46.328.821,65 | | | 1.002.834,02 | 0,43% |
| 10.DEPOTS A TERME | 511 | 16.259.726,02 | 300.000,00 | 11.000.000,00 | -104.904,11 | | 8.154.821,91 | 3,56% |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 72.943,85 | 1.528.580.879,27 | 1.529.554.522,30 | | | 98.400,82 | 0,04% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 252.955.077,72 | 4.326.464.453,22 | 4.330.474.335,75 | -14.722.913,08 | -1.048.084,73 | 233.175.097,38 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 5.650.648,56 |
| Actif Net | 227.328.689,74 |
| Nombre d'actions ou de parts | 14.349,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|----------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA000010951 | AFRIQUIA GAZ | 562 | 4.232,00 | 2.378.384,00 | 1,02 |
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA000003957 | Oblig SUB ANP 04/06/2019 3,91% 15A | 2 | 82.913,53 | 165.827,06 | 0,07 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 1.152 | 464,90 | 535.564,80 | 0,23 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 7.250 | 126,50 | 917.125,00 | 0,39 |
| ATTJARWAFABANK | MA0000012445 | ATTJARWAFABANK | 22.681 | 428,50 | 9.718.808,50 | 5,03 |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000094377 | OBLIATW 28/06/2020 2,97% 7A | 20 | 100.728,13 | 2.014.562,60 | |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | OBL ADM 25/02/2020 3,87% 30A | 50 | 108.083,70 | 5.404.185,00 | 2,32 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000011884 | BANK OF AFRICA | 13.000 | 187,00 | 2.431.000,00 | 5,34 |
| BNCI | MA0000010811 | CD BMCF 2 13% 26/04/2021 3A | 100 | 100.098,73 | 10.009.873,00 | |
| CIH BANK | MA0000014544 | BNCI | 435 | 488,85 | 212.649,75 | 2,24 |
| CIMENTS DU MAROC | MA00000152197 | CD BMCI 27/08/2022 1,83% 3M | 50 | 100.015,43 | 5.000.771,50 | |
| CMT | MA0000011454 | CIH | 3.367 | 318,00 | 1.070.706,00 | |
| COSUMAR | MA00000152780 | CD CIH 29/09/2020 2,59% 5A | 30 | 101.541,71 | 3.046.251,30 | 2,84 |
| CREDIT EQDOM | MA0000125023 | CD CIH 24/05/2022 2,24% 2A | 25 | 100.202,74 | 2.505.068,50 | |
| DISWAY | MA0000010506 | CIMAR | 1.616 | 1.700,00 | 2.747.200,00 | 1,18 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011793 | CMT | 537 | 2.050,00 | 1.100.850,00 | 0,47 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012247 | COSUMAR | 13.880 | 220,00 | 3.053.600,00 | 1,31 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 436 | 1.100,00 | 479.600,00 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0001008905 | BSF EQDOM 30/06/2022 2,49% 2A | 50 | 100.108,10 | 5.005.405,00 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0000094179 | OBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A | 47 | 51.034,46 | 2.398.619,62 | 4,65 |
| ETAT MAROCAIN | MA0001008301 | BSF EQDOM 29/01/2021 2,03% 2A | 30 | 50.392,26 | 1.511.767,80 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0001007659 | BSF EQDOM 31/07/2019 3,02% 5A | 14 | 103.938,05 | 1.455.132,70 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011637 | DISWAY | 617 | 778,00 | 480.026,00 | 0,21 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011512 | ADDOHA | 18.681 | 7,70 | 143.843,70 | 0,06 |
| ETAT MAROCAIN | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3,50% 10A | 120 | 104.641,64 | 12.556.996,80 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4,1% 15A | 104 | 115.430,64 | 12.004.786,56 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3,50% 15A | 95 | 112.541,72 | 10.691.463,40 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002013383 | BDT 4,55% 02/06/2014 /11A | 90 | 107.046,40 | 9.634.176,00 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002016519 | BDT 18/06/2021 2,30% 10A | 82 | 99.091,13 | 8.125.472,66 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5,60% 15A | 70 | 121.220,13 | 8.485.409,10 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4,4% 20 ANS | 67 | 120.971,25 | 8.105.073,75 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3,30% 10A | 67 | 105.258,91 | 7.052.346,97 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3,20% 10A | 50 | 104.029,32 | 5.201.466,00 | 47,19 |
| ETAT MAROCAIN | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2,00% 5A | 50 | 100.777,42 | 5.038.871,00 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3,35% 10A | 45 | 106.361,53 | 4.786.268,85 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 34 | 106.639,95 | 3.625.758,30 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002010934 | BDT 4,40% 19/04/2012 /15A | 30 | 110.092,16 | 3.302.764,80 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2,40% | 30 | 102.194,12 | 3.065.823,60 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3,45% 30 ans | 25 | 103.781,30 | 2.594.532,50 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2,05% 5A | 25 | 99.727,44 | 2.493.186,00 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3,35% 20A | 20 | 106.540,02 | 2.130.800,40 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 10 | 114.505,06 | 1.145.050,60 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0000094021 | OBL FFC 12/07/2019 3,49% 15A | 4 | 92.251,08 | 369.004,32 | 0,16 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000051062 | OBL FT MIETAH A1 0,03% 12A | 18 | 70.429,03 | 1.267.722,54 | 0,54 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000051294 | OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A | 22 | 100.185,31 | 2.204.076,82 | 0,95 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011611 | HPS | 183 | 5.400,00 | 988.200,00 | 0,42 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011801 | LABEL VIE | 687 | 4.590,00 | 3.159.230,00 | 1,37 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 7.484 | 105,00 | 785.820,00 | 0,34 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012080 | JET CONTRACTORS | 3 | 195,00 | 585,00 | 0,00 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012320 | LAFARGEHOI CIM MAROC | 2.361 | 1.700,00 | 4.013.700,00 | 1,72 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011215 | MAGHREBAIL | 143 | 790,30 | 113.012,90 | 0,49 |
| ETAT MAROCAIN | MA0001007733 | BSF MAGHREBAIL 19/09/2019 3,04% 4A | 20 | 51.401,39 | 1.028.027,80 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011058 | MANAGEM | 966 | 2.039,00 | 1.969.674,00 | 0,84 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011488 | ITISSAL AT AL-MAGHRIB | 47.480 | 119,00 | 5.650.120,00 | 2,42 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012163 | MICRODATA | 903 | 550,00 | 496.650,00 | 0,21 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000012395 | MUTANDIS | 4.702 | 207,90 | 977.545,80 | 0,42 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011744 | SALAFIN | 304 | 600,00 | 182.400,00 | 0,08 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000010803 | SAMIR | 2.089 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ETAT MAROCAIN | MA0000011728 | | | | | |



SICAV CIMR TRESO PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CIMR TRESO PLUS
 Forme juridique : SICAV
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 ICE : 001585405000068
 Classification de l'OPCVM : « Obligations Court Terme » :
 La sensibilité de la SICAV est en permanence comprise entre 0,5 (exclu) et 1,1 (inclus).
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV CIMR TRESO PLUS ambitionne de surperformer son indice de référence (MBI Court terme) et d'offrir , à court terme un rendement régulier en liaison avec les possibilités offertes sur le marché obligataire court terme . La SICAV investira en permanence, à hauteur de 90% au moins de ses actifs , hors titres d'OPCVM " Obligations court terme " , créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Par ailleurs , la SICAV pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le premier semestre 2022 a été marqué par une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. Depuis le début de l'année, CIMR TRESO PLUS a réalisé une performance de 0,69%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 0,72.

| ACTIF | | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSIION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 177.870,68 | 119.438,62 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 177.870,68 | 119.438,62 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 177.870,68 | 119.438,62 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 834.365.751,05 | 213.966.401,31 |

| PASSIF | | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 812.307.290,35 | 211.468.731,11 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 231.039.463,45 | 212.137.285,29 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 584.044.335,57 | - |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -2.019.925,13 | -457.169,16 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -756.583,54 | -211.385,02 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 13.254.294,28 | - |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 13.254.294,28 | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 8.634.815,62 | 2.442.945,50 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 8.634.815,62 | 2.442.945,50 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 834.196.400,25 | 213.911.676,61 |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 169.350,80 | 54.724,70 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 12.000,91 | 12.006,20 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 157.349,89 | 42.718,50 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 169.350,80 | 54.724,70 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 834.365.751,05 | 213.966.401,31 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|--------------|--------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 6.734.662,43 | 2.579.076,57 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 6.728.429,71 | 2.576.897,57 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 6.232,72 | 2.179,00 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | | 39.330,22 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | 39.330,22 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financieres A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A+B) | 6.734.662,43 | 2.539.746,35 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 259.263,98 | 96.800,85 |
| Charges externes | 129.854,83 | 52.419,19 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 129.409,15 | 44.381,66 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 6.475.398,45 | 2.442.945,50 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.159.417,17 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.159.417,17 | |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 8.634.815,62 | 2.442.945,50 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|----------------|--------------------|--------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 | 6.728.429,71 | 2.576.897,57 |
| BON DU TRESOR | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 | 6.728.429,71 | 2.576.897,57 |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 6.232,72 | 2.179,00 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 6.232,72 | 2.179,00 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 834.187.880,37 | 213.846.962,69 | 6.734.662,43 | 2.579.076,57 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 177.870,68 | 119.438,62 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 177.870,68 | 119.438,62 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 834.365.751,05 | 213.966.401,31 | 6.734.662,43 | 2.579.076,57 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 2.314,00 | 602,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 360.499,74 | 355.335,01 | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVES |
|---|-------|--------------|-------------------|----------------------|
| NEANT | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 177.870,68 | 119.438,62 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 177.870,68 | 119.438,62 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| NEANT | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 169.350,80 | 0,02 | | | 169.350,80 | 0,02 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 12.000,91 | 0,00 | | | 12.000,91 | 0,00 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 157.349,89 | 0,02 | | | 157.349,89 | 0,02 | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|---------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | | 230.512.795,67 | 926.309.507,89 | 328.599.964,42 | -1.556.364,87 | 7.521.906,10 | 834.187.880,37 | 99,98 |
| BON DU TRESOR | | 230.512.795,67 | 926.309.507,89 | 328.599.964,42 | -1.556.364,87 | 7.521.906,10 | 834.187.880,37 | 99,98 |
| 5. TITRES | | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. CREANCES | | | 115.951.322,35 | 115.951.322,35 | | | | |
| 9. DEPOTS A TERME | | | | | | | | |
| 10. LIQUIDITE | | 150.791,28 | 1.047.493.902,70 | 1.047.466.823,40 | | | 177.870,68 | 0,02 |
| 11. AUTRES ELEMENTS DE L | | | 94.500.000,00 | 94.500.000,00 | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | | 94.500.000,00 | 94.500.000,00 | | | | |
| Total | | 230.663.587,05 | 2.184.254.732,94 | 1.586.518.110,17 | -1.556.364,87 | 7.521.906,10 | 834.365.751,05 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 834.196.400,25 |
| Nombre d'actions ou de parts | 2.314,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif | |
|---------------------|--|------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--|
| ETAT MAROCAIN | MA0002016006 | BDT 28/09/2020 1.85% 2A | 1.715 | 101.204,51 | 173.565.734,65 | | |
| | MA0002015636 | BDT 18/07/2020 2.35% 2A | 1.063 | 102.267,37 | 108.710.214,31 | | |
| | MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 961 | 100.980,32 | 97.042.087,52 | | |
| | MA0002015719 | BDT 29/06/2020 1.8% 2A | 800 | 101.590,23 | 81.272.184,00 | | |
| | MA0002016626 | BDT du 09/09/2021 1.55% 52 S | 491 | 101.296,35 | 49.736.507,85 | | |
| | MA0002014829 | BDT 2.70% 16/01/2017 5 Ans | 475 | 102.189,79 | 48.540.150,25 | | |
| | MA0002016253 | BDT 20/03/2021 2.05% 2A | 462 | 100.756,70 | 46.549.595,40 | | |
| | MA0002014944 | BDT 2.80% 03/04/2018/ 5A | 433 | 101.426,46 | 43.917.657,18 | | |
| | MA0002016352 | BDT 08/02/2021 1.70% 2A | 383 | 100.131,30 | 38.350.287,90 | 99,98 | |
| | MA0002016766 | BDT 15/07/2022 1.80% 2A | 277 | 100.367,41 | 27.801.772,57 | | |
| | MA0002007096 | BDT 05/04/2004 6,10% 20A | 250 | 108.599,92 | 27.149.980,00 | | |
| | MA0002015388 | BDT 14/10/2019 2.60% 5A | 250 | 103.165,43 | 25.791.357,50 | | |
| | MA0002013151 | BDT 5.45% 17/06/2014 /10A | 203 | 106.843,84 | 21.689.299,52 | | |
| | MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 180 | 101.661,59 | 18.299.086,20 | | |
| | MA0002016477 | BDT 17/07/2021 1.70% 2A | 161 | 101.959,00 | 16.415.399,00 | | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 51 | 101.084,66 | 5.155.317,66 | | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 20 | 107.046,40 | 2.140.928,00 | | |
| | MA0002012922 | BDT 05/08/2013 5.25% 10 ANS | 19 | 108.437,94 | 2.060.320,86 | | |
| | Depôt à terme (2ans et plus) | | | | 0,00 | 0,00 | |
| | Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | 0,00 | 0,00 | |
| Liquidités (4) | | | | 177.870,68 | 0,02 | | |
| Autres actifs | | | | 0,00 | 0,00 | | |
| Total actifs | | | | 834.365.751,05 | 100% | | |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions /rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES





SICAV C.I.M.R IDDIKHAR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CIMR IDDIKHAR
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 00158542900002
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen Long Terme.
 La sensibilité de la SICAV est comprise entre 1.1 exclu et 10 inclus
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

CIMR IDDIKHAR est une SICAV Obligataire moyen long terme qui a pour objectif d'offrir aux investisseurs un moyen de placement permettant à moyen et long terme une appréciation du capital investi, et ce grâce à une gestion dynamique, conciliant sécurité et rentabilité. La politique d'investissement a comme principe de base :

- La sécurité à travers des instruments de taux de maturité moyenne et longue à revenu fixe qui sont les obligations d'émetteurs publics et privés. Ainsi, la SICAV investira en permanence au moins 90% de son actif hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le niveau maximum investi en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur.
- La rentabilité recherchée à travers l'optimisation des fonds investis et diversification du portefeuille.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les taux ont clôturé le semestre sur une tendance haussière sur l'ensemble des maturités de la courbe. Depuis le début d'année, le fonds a réalisé une performance de -0,08%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 5,79.

| ACTIF | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 3.882.190.161,58 | 4.721.110.368,68 |
| ACTIONS | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS | 276.325.054,48 | 284.556.229,00 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES D'OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| BON DE TRESOR | 3.561.024.246,88 | 4.436.554.139,68 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 44.840.860,22 | 0,00 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 0,00 | 0,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 0,00 | 0,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 3.882.190.161,58 | 4.721.110.368,68 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 61.730,23 | 85.746,11 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | 0,00 | 0,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 61.730,23 | 85.746,11 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 61.730,23 | 85.746,11 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 3.882.251.891,81 | 4.721.196.114,79 |

| PASSIF | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 3.833.688.390,48 | 4.568.722.086,10 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 4.214.416.327,76 | 4.386.421.577,93 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -434.699.716,48 | 0,00 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 50.894.043,01 | 147.873.628,80 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | 0,00 | 0,00 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 3.077.736,19 | 34.426.879,37 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -14.278.909,50 | 0,00 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -14.278.909,50 | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | 0,00 | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | 0,00 | 0,00 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 61.992.257,64 | 73.123.692,22 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 61.992.257,64 | 73.123.692,22 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 3.881.401.738,62 | 4.641.845.778,32 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 0,00 | 78.361.313,08 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 0,00 | 78.361.313,08 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 850.153,19 | 989.023,39 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 12.089,18 | 12.049,67 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 838.064,01 | 976.973,72 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 850.153,19 | 79.350.336,47 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | 0,00 | 0,00 |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | 0,00 | 0,00 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 3.882.251.891,81 | 4.721.196.114,79 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|----------------------|----------------------|
| NATURE | OPTION | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 67.595.940,44 | 75.664.500,96 |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 5.343.127,13 | 5.129.852,53 |
| Produits sur titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 62.246.558,66 | 70.496.687,87 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 6.254,65 | 37.960,56 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations financières (B) | 1.339.656,66 | 692.471,19 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 1.339.617,15 | 692.421,52 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 39,51 | 49,67 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 66.256.283,78 | 74.972.029,77 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 1.622.537,52 | 1.848.337,55 |
| Charges externes | 779.639,39 | 887.263,70 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | 0,00 | 0,00 |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 842.898,13 | 961.073,85 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 64.633.746,26 | 73.123.692,22 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -2.641.488,62 | 0,00 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -2.641.488,62 | 0,00 |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 61.992.257,64 | 73.123.692,22 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|--|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Catégories de TITRES | VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS COTEES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS NON COTEES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS | 276.325.054,48 | 284.556.229,00 | 5.343.127,13 | 5.129.852,53 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 276.325.054,48 | 284.556.229,00 | 5.343.127,13 | 5.129.852,53 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BON DU TRESOR | 3.561.024.246,88 | 4.436.554.139,68 | 62.246.558,66 | 70.496.687,87 |
| BON DU TRESOR | 3.561.024.246,88 | 4.436.554.139,68 | 62.246.558,66 | 70.496.687,87 |
| TCN | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TITRES D'OPCVM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARTS FCP | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 44.840.860,22 | 0,00 | 6.254,65 | 37.960,56 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TITRES RECUS EN PENSION | 44.840.860,22 | 0,00 | 6.254,65 | 37.960,56 |
| TITRES DONNES EN PENSION | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 3.882.190.161,58 | 4.721.110.368,68 | 67.595.940,44 | 75.664.500,96 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 61.730,23 | 85.746,11 | - | - |
| COMPTES A TERME | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| COMPTES A VUE | 61.730,23 | 85.746,11 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 3.882.251.891,81 | 4.721.196.114,79 | 67.595.940,44 | 75.664.500,96 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 4.485,00 | 5.428,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 865.418,44 | 855.166,87 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| NEANT | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | 0,00 | 0,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 61.730,23 | 85.746,11 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 61.730,23 | 85.746,11 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|------------|
| NEANT | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENTS DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 850.153,19 | 0,02 | | | 850.153,19 | 0,02 | | |
| PERSONNEL | | 0,00 | | | | 0,00 | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | 0,00 | | | | 0,00 | | |
| ETAT | | 0,00 | | | | 0,00 | | |
| AUTRES CREDITEURS | 12.089,18 | 0,00 | | | 12.089,18 | 0,00 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 838.064,01 | 0,02 | | | 838.064,01 | 0,02 | | |
| | | | | | | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | | 284.864.957,02 | | | -5.536.919,67 | -3.002.982,87 | 276.325.054,48 | 7,12 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 284.864.957,02 | | | -5.536.919,67 | -3.002.982,87 | 276.325.054,48 | 7,12 |
| 4. BON DU TRESOR | | 4.279.066.868,57 | 40.036.228.858,14 | 40.651.080.282,23 | -65.775.283,38 | -37.415.914,24 | 3.561.024.246,88 | 91,73 |
| BON DU TRESOR | | 4.279.066.868,57 | 40.036.228.858,14 | 40.651.080.282,23 | -65.775.283,38 | -37.415.914,24 | 3.561.024.246,88 | 91,73 |
| 5. TITRES | | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPOVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. CREANCES | | | 295.341.216,00 | 250.500.356,38 | | | 44.840.860,22 | 1,16 |
| 10. DEPOTS A TERME | | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | | 101.843,12 | 21.548.788.450,28 | 21.549.808.563,17 | | | 61.730,23 | |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF | | | | | | | | |
| Total | | 4.564.033.668,71 | 61.881.338.525,02 | 62.451.389.201,79 | -71.312.203,03 | -40.418.897,11 | 3.882.251.891,81 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 3.881.401.738,62 |
| Nombre d'actions ou de parts | 4.485,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|-----------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000094377 | OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A | 363 | 108.083,70 | 39.234.383,10 | |
| | MA0000091571 | OB ADM 4.74% 16/04/2012 /20A | 300 | 118.589,64 | 35.576.892,00 | 2,83 |
| | MA0000093940 | OBL ADM 29/04/2019 4.33% 30A | 152 | 115.791,90 | 17.600.368,80 | |
| | MA0000093437 | Oblig SUB ADM 24/10/17 4.18% 15A | 150 | 116.485,44 | 17.472.816,00 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 2.833 | 107.046,40 | 303.262.451,20 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 2.626 | 112.541,72 | 295.534.556,72 | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 2.177 | 101.084,66 | 220.061.304,82 | |
| | MA0002013151 | BDT 5.45% 17/06/2014 /10A | 1.800 | 106.843,84 | 192.318.912,00 | |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 1.620 | 99.091,13 | 160.527.630,60 | |
| | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3.35% 20A | 1.480 | 106.540,02 | 157.679.229,60 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 1.430 | 106.639,95 | 152.495.128,50 | |
| | MA0002007096 | BDT 05/04/2004 6,10% 20A | 1.420 | 108.599,92 | 154.211.886,40 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 1.373 | 104.641,64 | 143.672.971,72 | |
| | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 1.277 | 114.505,06 | 146.222.961,62 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 1.247 | 105.258,91 | 131.257.860,77 | |
| | MA0002016477 | BDT 17/07/2021 1.70% 2A | 1.028 | 101.959,00 | 104.813.852,00 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 995 | 106.361,53 | 105.829.722,35 | |
| | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4% 15A | 919 | 115.430,64 | 106.080.758,16 | |
| | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2.00% 5A | 800 | 100.777,42 | 80.621.936,00 | |
| | MA0002010934 | BDT 4.40% 19/04/2012 /15A | 745 | 110.092,16 | 82.018.659,20 | |
| | MA0002016592 | BDT 20/11/2021 1.75% 2A | 742 | 101.411,98 | 75.247.689,16 | |
| | MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4.4% 20 ANS | 677 | 120.971,25 | 81.897.536,25 | |
| | MA0002016006 | BDT 28/09/2020 1.85% 2A | 637 | 101.204,51 | 64.467.272,87 | |
| MA0002014944 | BDT 2.80% 03/04/2018/ 5A | 560 | 101.426,46 | 56.798.817,60 | 91,73 | |
| MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 535 | 102.194,12 | 54.673.854,20 | | |
| MA0002015347 | BDT 14/01/2019 2.85% 5A | 520 | 102.192,26 | 53.139.975,20 | | |
| MA0002016253 | BDT 20/03/2021 2.05% 2A | 500 | 100.756,70 | 50.378.350,00 | | |
| MA0002015263 | BDT 18/06/2018 2.8% 5A | 496 | 103.192,20 | 51.183.331,20 | | |
| MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 471 | 104.029,32 | 49.097.809,72 | | |
| MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2.05% 5A | 460 | 99.727,44 | 45.874.622,40 | | |
| MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 453 | 121.220,13 | 54.912.718,89 | | |
| MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 453 | 103.781,30 | 47.012.928,90 | | |
| MA0002007922 | BDT 05-06-06 5.15% 20A | 448 | 111.188,82 | 49.812.591,36 | | |
| MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 395 | 124.828,27 | 49.307.166,65 | | |
| MA0002016352 | BDT 08/02/2021 1.70% 2A | 350 | 100.131,30 | 35.045.955,00 | | |
| MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 334 | 114.539,48 | 38.266.186,32 | | |
| MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 323 | 102.464,76 | 33.096.117,48 | | |
| MA0002015586 | BDT 14/04/2020 2.50 5A | 300 | 101.449,91 | 30.434.973,00 | | |
| MA0002016311 | BDT 18/01/2021 2.75% 15A | 295 | 104.263,76 | 30.757.809,20 | | |
| MA0002015248 | BDT 02/04/2018 3.95% 20A | 200 | 117.320,81 | 23.464.162,00 | | |
| MA0002016766 | BDT 15/07/2022 1.80% 2A | 200 | 100.367,41 | 20.073.482,00 | | |
| MA0002016717 | BDT 17/05/2022 2.00% 5A | 150 | 99.629,73 | 14.944.459,50 | | |
| MA0002014324 | BDT 3.2% 16/05/2016 15A | 134 | 109.228,48 | 14.636.616,32 | | |
| FT WATER | MA0000051138 | OBL FT WATER 2.94% 15A | 450 | 98.075,70 | 44.134.065,00 | 1,14 |
| ONCF | MA0000094864 | OBI ONCF "A" 16/12/2020 3.81% 30A | 140 | 104.500,79 | 14.630.110,60 | 0,68 |
| | MA0000095002 | OBI ONCF 03/05/2021 3.59% 30A | 118 | 99.531,07 | 11.744.666,26 | |
| TANGER MED | MA0000091670 | OBL TMP 4.73% 16/05/2012 / 15A | 674 | 109.980,58 | 74.126.910,92 | 2,47 |
| | MA0000091951 | OBL TMPA 5.95% 03/06/2013 /10A | 210 | 103.832,58 | 21.804.841,80 | |
| Dépôt à terme (Zans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 44.840.860,22 | 1,16 |
| Liquidités (4) | | | | | 61.730,23 | 0,00 |
| Autres actifs | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total actifs | | | | | 3.882.251.891,81 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme - >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions/rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HOUD & ASSOCIES

Les commissaires de la
SICAV « C.I.M.R. RENNESER »
Chez SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
11111 Aboukhairoune
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable « C.I.M.R. RENNESER », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documentaires comptables, et nous certifions que les états réglementaires et documentaires comptables présentés au 30 juin 2022 au 19 juin 2022, en tant qu'états réglementaires et documentaires comptables sont conformes à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers.

Fonctionnement de l'opérateur

Nous avons effectué notre audit selon les principes de la profession de commissaire aux comptes. Notre responsabilité est de vérifier si les états réglementaires et documentaires comptables présentés au 30 juin 2022 au 19 juin 2022, en tant qu'états réglementaires et documentaires comptables sont conformes à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états réglementaires et documentaires comptables

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états réglementaires et documentaires comptables en respectant les principes de la profession de commissaire aux comptes et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états réglementaires et documentaires comptables

Nous certifions que les états réglementaires et documentaires comptables présentés au 30 juin 2022 au 19 juin 2022, en tant qu'états réglementaires et documentaires comptables sont conformes à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers.

Nous avons effectué notre audit selon les principes de la profession de commissaire aux comptes. Notre responsabilité est de vérifier si les états réglementaires et documentaires comptables présentés au 30 juin 2022 au 19 juin 2022, en tant qu'états réglementaires et documentaires comptables sont conformes à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et à la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états réglementaires et documentaires comptables

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états réglementaires et documentaires comptables en respectant les principes de la profession de commissaire aux comptes et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers et de la loi n° 17-02 du 14 février 2017 relative à la régulation des marchés financiers



FCP CMKD FUND

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CMKD FUND
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585484000069
 Gestionnaire : Sogécapital Placement
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Les revenus générés par le FCP sont distribués annuellement

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de concilier à la fois la rentabilité, la sécurité et la liquidité. Dans cette optique, le FCP investira en permanence son actif, hors liquidité, entre 10% et 60% en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse des Valeurs de Casablanca. Le fonds investira aussi en instruments à revenu fixe que sont les obligations d'émetteurs publics et privés et qui représenteront plus de 40% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,09%. De plus, la sphère obligataire a connu une hausse généralisée sur tous les segments de la courbe des taux. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -5,9% contre une performance de son indice à -2,3% soit une sous performance de -3,6% de et a terminé le semestre avec une sensibilité de 3,34.

| ACTIF | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 944.254,68 | 961.123,97 |
| ACTIONS | 260.154,60 | 357.991,80 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | 109.480,74 |
| BON DE TRESOR | 684.100,08 | 493.651,43 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 4.648,70 | 465,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 637,00 | 465,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 4.011,70 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 948.903,38 | 961.588,97 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 86.657,79 | 72.559,23 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 86.657,79 | 72.559,23 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 86.657,79 | 72.559,23 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.035.561,17 | 1.034.148,20 |

| PASSIF | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 1.020.813,91 | 1.021.263,77 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 915.677,90 | 869.295,85 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 88.936,07 | 140.980,68 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -1.030,29 | -854,49 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 17.230,23 | 11.841,73 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 13.562,30 | 11.872,42 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 13.562,30 | 11.872,42 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.034.376,21 | 1.033.136,19 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1.184,96 | 1.012,01 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.184,96 | 1.012,01 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 1.184,96 | 1.012,01 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.035.561,17 | 1.034.148,20 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 15.879,30 | 13.941,05 |
| Produits sur actions | 3.253,70 | 3.626,55 |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 12.474,23 | 10.314,50 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 151,37 | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financieres A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 15.796,80 | 13.776,05 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 2.234,50 | 1.903,63 |
| Charges externes | 457,64 | 389,92 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 1.776,86 | 1.513,71 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 13.562,30 | 11.872,42 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 13.562,30 | 11.872,42 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|--|---------------------|--------------------|------------------|
| Catégories de TITRES | VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 260.154,60 | 357.991,80 | 3.253,70 | 3.626,55 |
| ACTIONS COTEES | 260.154,60 | 357.991,80 | 3.253,70 | 3.626,55 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 684.100,08 | 493.651,43 | 12.474,23 | 10.314,50 |
| BON DU TRESOR | 684.100,08 | 493.651,43 | 12.474,23 | 10.314,50 |
| TCN | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | 109.480,74 | | |
| PARTS FCP | | 109.480,74 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 151,37 | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 151,37 | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 944.254,68 | 961.123,97 | 15.879,30 | 13.941,05 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 91.306,49 | 73.024,23 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 86.657,79 | 72.559,23 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 4.648,70 | 465,00 | | |
| TOTAL | 1.035.561,17 | 1.034.148,20 | 15.879,30 | 13.941,05 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 12,00 | 12,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 86.198,01 | 86.094,68 | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|----------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 4.648,70 | | 4.648,70 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 637,00 | | 637,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 4.011,70 | | 4.011,70 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 86.657,79 | 72.559,23 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 86.657,79 | 72.559,23 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|----------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1.184,96 | 0,11 | | | 1.184,96 | 0,11 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.184,96 | 0,11 | | | 1.184,96 | 0,11 | | |

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. ACTIONS | | 354.839,91 | 82.621,44 | 124.240,28 | -53.066,49 | 0,00 | 260.154,68 | 25,12 |
| ACTIONS COTEES | | 354.839,91 | 82.621,44 | 124.240,28 | -53.066,49 | 0,00 | 260.154,68 | 25,12 |
| ACTIONS NON COTEES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. OBLIGATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBL CONV EN ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. BON DU TRESOR | | 605.727,82 | 99.852,15 | 0,00 | -13.969,74 | -7.510,15 | 684.100,08 | 66,06 |
| BON DU TRESOR | | 605.727,82 | 99.852,15 | 0,00 | -13.969,74 | -7.510,15 | 684.100,08 | 66,06 |
| 5. TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. BILLETTS DE TRESORERIE | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. BONS DE SOCIETES DE FINA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. CERTIFICATS DE DEPOT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.5. TITRES D'OPCVM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARTS FCP | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. CREANCES | | 0,00 | 2.584.450,27 | 2.583.813,27 | 0,00 | 0,00 | 637,00 | 0,06 |
| 10. DEPOTS A TERME | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 11. LIQUIDITE | | 139.836,12 | 2.723.870,23 | 2.776.248,56 | 0,00 | 0,00 | 86.657,79 | 8,37 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 3.969,70 | 140.847,59 | 139.905,09 | 0,00 | 0,00 | 4.011,70 | 0,39 |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | 3.969,70 | 140.847,59 | 139.905,09 | 0,00 | 0,00 | 4.011,70 | 0,39 |
| Total | | 1.102.673,53 | 5.631.641,68 | 5.624.207,69 | -67.036,23 | -7.510,15 | 1.035.561,17 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 1.034.376,21 |
| Nombre d'actions ou de parts | 12,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 3 | 4.232,00 | 12.696,00 | 1,23 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 6 | 464,90 | 2.789,40 | 0,27 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 33 | 126,50 | 4.174,50 | 0,40 |
| ATTIJARIWAFABANK | MA0000012445 | ATTIJARIWAFABANK | 106 | 428,50 | 45.421,00 | 4,39 |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | BANK OF AFRICA | 59 | 187,00 | 11.033,00 | 1,07 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000011884 | BCP | 59 | 254,90 | 15.039,10 | 1,45 |
| CIH BANK | MA0000011454 | CIH | 16 | 318,00 | 5.088,00 | 0,49 |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 8 | 1.700,00 | 13.600,00 | 1,31 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 3 | 2.050,00 | 6.150,00 | 0,59 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 69 | 220,00 | 15.180,00 | 1,47 |
| CREDIT EQDOM | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 2 | 1.100,00 | 2.200,00 | 0,21 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 3 | 778,00 | 2.334,00 | 0,23 |
| DOUJJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011512 | ADDOHA | 88 | 7,70 | 677,60 | 0,07 |
| ETAT MAROCAIN | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 3 | 121.220,13 | 363.660,39 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 1 | 104.641,64 | 104.641,64 | 66,06 |
| | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4 % 15A | 1 | 115.430,64 | 115.430,64 | |
| | MA0002016766 | BDT 15/07/2022 1.80% 2A | 1 | 100.367,41 | 100.367,41 | |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 1 | 5.400,00 | 5.400,00 | 0,52 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 3 | 4.590,00 | 13.770,00 | 1,33 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 34 | 105,00 | 3.570,00 | 0,34 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 12 | 1.700,00 | 20.400,00 | 1,97 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 4 | 2.039,00 | 8.156,00 | 0,79 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 227 | 119,00 | 27.013,00 | 2,61 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 4 | 550,00 | 2.200,00 | 0,21 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 22 | 207,90 | 4.573,80 | 0,44 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 2 | 600,00 | 1.200,00 | 0,12 |
| SNEP | MA0000011728 | SNEP | 6 | 798,00 | 4.788,00 | 0,46 |
| SOPEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SOPEP-Marsa Maroc | 48 | 261,90 | 12.571,20 | 1,21 |
| SOTHEMA | MA0000012502 | SOTHEMA | 3 | 1.430,00 | 4.290,00 | 0,41 |
| TAGA MOROCCO | MA0000012205 | TAGA MOROCCO | 4 | 1.060,00 | 4.320,00 | 0,42 |
| TGCC | MA0000012528 | TGCC | 10 | 133,00 | 1.330,00 | 0,13 |
| TOTAL MAROC | MA0000012262 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 1 | 1.790,00 | 1.790,00 | 0,17 |
| WAFIA ASSURANCE | MA0000010928 | WAFIA ASSURANCE | 2 | 4.200,00 | 8.400,00 | 0,81 |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 86.657,79 | 8,37 |
| Autres actifs | | | | | 4.648,70 | 0,49 |
| Total actifs | | | | | 1.035.561,17 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions/rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES





CMR OBLIGATIONS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CMR OBLIGATIONS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 00158813500078
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : « Obligations moyen et long terme ».
 Avec une sensibilité qui sera en permanence comprise entre 1,1 exclu et 10 inclus.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP CMR OBLIGATIONS ambitionne de surperformer son indice de référence (100% MBI MT+ 35 pbs) et de procurer une croissance à moyen terme du capital en investissant, sur le marché de la dette avec une politique de sélection des émetteurs. Le fonds procédera également à l'utilisation de positions sur le marché actions.
 Dans cette optique, le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titre d'OPCVM « obligations moyen long terme », hors créances représentatives des opérations de pension qui l'effectue en tant que cessionnaire et hors liquidité, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le niveau maximum investi en actions, en certificat d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur.
 Par ailleurs le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.
 Le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
 - Titres de créances négociables ;
 - Titres de FPCT ;
 - Parts ou actions d'OPCVM ;
 - Opération de pension ;
 - Prêt/emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;
 - Instruments financiers cotés à la Bourse de Casablanca, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription ;
 - Opération de placement en devise.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les taux secondaires se sont globalement inscrits en hausse sur l'ensemble des maturités de la courbe. Les choix d'investissements et le pilotage dynamique de sa sensibilité, ont permis au fonds de réaliser une performance semestrielle de 0,48%, avec une sensibilité de 2,78.

| ACTIF | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.681.575.622,08 | 1.424.000.164,33 |
| ACTIONS | 1.442.070,00 | 3.796.851,00 |
| OBLIGATIONS | 680.842.507,39 | 451.750.616,52 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 574.505.569,70 | 543.686.534,80 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 368.294.485,09 | 350.313.061,36 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | 56.490.989,90 | 74.453.100,65 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 312.480,52 | 74.966,50 |
| COUPONS A RECEVOIR | 45.595,00 | 74.966,50 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 266.885,52 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1.681.888.102,60 | 1.424.075.130,83 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 33.467,73 | 17.990,32 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 33.467,73 | 17.990,32 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 33.467,73 | 17.990,32 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.681.921.570,33 | 1.424.093.121,15 |

| PASSIF | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAL (A) | 1.595.129.890,32 | 1.329.038.854,02 | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.356.396.241,76 | 1.303.452.158,33 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | 240.396.874,71 | - | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -2.807.125,23 | 20.500.348,06 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -276.727,24 | -80.838,70 | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 1.420.626,32 | 5.167.186,33 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 7.219.879,35 | - | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 7.219.879,35 | - | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 22.765.160,75 | 20.330.384,49 | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 22.765.160,75 | 20.330.384,49 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.625.114.930,42 | 1.349.369.238,51 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 56.490.989,90 | 74.453.100,65 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 56.490.989,90 | 74.453.100,65 | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | - | - | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 315.650,01 | 270.781,99 | |
| PERSONNEL | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| ETAT | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 97,98 | 97,98 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 315.552,03 | 270.684,01 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| POSITION DE CHANGE | | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 56.806.639,91 | 74.723.882,64 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | - | - | |
| EMPRUNTS A TERME | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| TOTAL III = L | - | - | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.681.921.570,33 | 1.424.093.121,15 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 21.540.456,44 | 21.624.509,12 |
| Produits sur actions | 182.197,66 | 154.547,65 |
| Produits sur obligations | 9.212.406,07 | 7.512.234,92 |
| Produits sur titres de créances négociables | 6.593.003,64 | 7.950.302,92 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 5.537.774,65 | 6.007.423,63 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 15.074,42 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 395.026,68 | 785.427,59 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 169,15 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 394.944,18 | 785.258,44 |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 21.145.429,76 | 20.839.081,53 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 556.849,21 | 508.697,04 |
| Charges externes | 338.477,01 | 309.208,03 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 218.372,20 | 199.489,01 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 20.588.580,55 | 20.330.384,49 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.176.580,20 | - |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 2.176.580,20 | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 22.765.160,75 | 20.330.384,49 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 1.442.070,00 | 3.796.851,00 | 182.197,66 | 154.547,65 |
| ACTIONS COTEES | 1.442.070,00 | 3.796.851,00 | 182.197,66 | 154.547,65 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 680.842.507,39 | 451.750.616,52 | 9.212.406,07 | 7.512.234,92 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 680.842.507,39 | 451.750.616,52 | 9.212.406,07 | 7.512.234,92 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 368.294.485,09 | 350.313.061,36 | 5.537.774,65 | 6.007.423,63 |
| BON DU TRESOR | 368.294.485,09 | 350.313.061,36 | 5.537.774,65 | 6.007.423,63 |
| TCN | 574.505.569,70 | 543.686.534,80 | 6.593.003,64 | 7.950.302,92 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 148.162.593,32 | 189.633.440,60 | 1.774.839,09 | 3.002.524,74 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 426.342.976,38 | 354.053.094,20 | 4.818.164,55 | 4.947.778,18 |
| TITRES D'OPCVM | - | - | - | - |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 56.490.989,90 | 74.453.100,65 | 15.074,42 | - |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 15.074,42 | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | 56.490.989,90 | 74.453.100,65 | | |
| AUTRES TITRES | - | - | - | - |
| AUTRES TITRES | - | - | - | - |
| TOTAL | 1.681.575.622,08 | 1.424.000.164,33 | 21.540.456,44 | 21.624.509,12 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 33.467,73 | 17.990,32 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 33.467,73 | 17.990,32 | - | - |

| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | |
|--|--------------|--------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 1.209.818,00 | 1.023.712,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.343,27 | 1.318,11 |

TABLEAU DES CREANCES

Table with 5 columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOUVRES. Rows include OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, VENTES A REGLEMENTS DIFFERE, etc.

TABLEAU DES DETTES

Table with 7 columns: DETTES, TOTAL, %, PLUS DE 1 AN, MOINS DE 1 AN, ECHUES ET NON PAYEES, %. Rows include OPERATEURS CREDITEURS, SOUSCRIPTIONS A PAYER, BANQUES (SOLDES CREDITEURS), etc.

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table with 8 columns: Numéro de compte, Montant début de semestre, Acquisitions, Cessions, Variation différence d'estimation, Variation intérêts courus, Montant fin de semestre, Structure en %. Rows include 1. IMMOBILISATIONS, 2. ACTIONS, 3. OBLIGATIONS, etc.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with 2 columns: Description, Montant/Quantité. Rows include Pensions livrées, Actif Net, Nombre d'actions ou de parts.

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

Large table with 7 columns: Emetteurs, Code Marocain (1), Désignation, Quantité (A), Valorisation par titre en DH (C), Valorisation globale en DH (D-C*A), % par rapport au total Actif. Rows include AFRIQUIA GAZ, AGENCE NATIONALE DES PORTS, AL MADA (ex SNI), ARADEI CAPITAL, ATTILARIWAFI BANK, AUTOURITES DU MAROC, BANK OF AFRICA, BANQUE CENTRALE POPULAIRE, CH BANK, CREDIT EGDOM, ETAT MAROCAIN, FEC, FT MFTAH FONCTIONNAIRES II, FT RELEVUM CI, HYPER SA (LABEL VIE), IMMORENTE INVEST, MARJANE HOLDING, MEDTEL, ONCF, ONDA, RCFINANCE MAROC, SALAFIN, SOCIETE GENERALE, SOFAC CREDIT, SOGELEASE, TAGA MOROCCO, TCPCP, WAFABAIL, WAFASALAF.

(1) - Si non inscrit à Maroc, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
(2) - Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
(3) - Organisme de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
(4) - Comptes financiers - Actif moins déposé à terme >2ans
Inventaire des actifs établi après compilation des souscriptions /vachas

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Document header for SCAHDI ET ASSOCIES, including logo and contact information. Title: RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022. Content: OBJET DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES RELEVANTS, Question, Conclusion, Responsabilité de l'audit, Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance d'Agence des Etats financiers et documents comptables consolidés.

Document header for Responsabilité de l'Agence des Etats financiers. Content: Responsabilité de l'Agence des Etats financiers, Conclusion, Références.



SICAV SG EXPANSION

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG EXPANSION
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001585427000056
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Actions
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV SG EXPANSION a pour objectif de surperformer son indice de référence MASI sur la durée de placement recommandée en investissant dans des entreprises de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques conforment. La stratégie d'investissement de la SICAV SG EXPANSION privilégie une gestion dynamique des placements en actions. La SICAV investira en permanence au moins 60% de son actif, hors titres d'OPCVM «actions» et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé ouvert au grand public, tout en respectant la réglementation en vigueur. La SICAV sera investie en : Actions - Certificats d'investissement et droits d'attribution ou souscription - Titres de créances négociables - Titres de créance émis ou garantis par l'état - Obligations privées - Titres d'OPCVM - Titres de fonds de placements collectifs en tirisaison - Titres d'organismes de placement collectif en capital - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur. Dépôts à terme - Opérations de pension - La SICAV pourra réaliser des opérations de prêt-empunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur. La SICAV pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,1%. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -10,8% contre une performance de son indice de référence de -10,1%, soit une sous-performance de -0,8%

| ACTIF | | |
|--|----------------------|----------------------|
| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 31.286.630,66 | 59.030.303,19 |
| ACTIONS | 28.611.170,15 | 57.167.476,35 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 2.675.460,51 | 1.862.826,84 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 486.538,00 | 76.643,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 70.262,00 | 76.643,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 416.276,00 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 31.773.168,66 | 59.106.946,19 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 84.731,43 | 65.070,50 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 84.731,43 | 65.070,50 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 84.731,43 | 65.070,50 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 31.857.900,09 | 59.172.016,69 |

| PASSIF | | |
|--|----------------------|----------------------|
| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 31.933.337,27 | 58.978.245,64 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 63.634.900,53 | 69.564.459,65 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -35.651.561,11 | -18.164.594,61 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 210.620,44 | 96.550,58 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -1.398.596,86 | 4.916.124,08 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -309.007,89 | -196.172,73 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 5.446.982,16 | 2.761.878,67 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | -135.473,58 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -247.550,19 | -135.473,58 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | -119.374,15 | -86.172,15 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | -119.374,15 | -86.172,15 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 31.566.412,93 | 58.756.599,91 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 42.145,65 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 42.145,65 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 291.487,16 | 373.271,13 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 30.301,75 | 10.345,71 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 261.185,41 | 362.925,42 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 291.487,16 | 415.416,78 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 31.857.900,09 | 59.172.016,69 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|--------------------|-------------------|
| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 328.293,16 | 629.784,97 |
| Produits sur actions | 310.965,54 | 615.847,20 |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 17.327,62 | 13.937,77 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 29.281,89 | 10.438,39 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 29.281,89 | 10.438,39 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 299.011,27 | 619.346,58 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 657.993,99 | 706.033,16 |
| Charges externes | 17.468,87 | 12.795,38 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 640.525,12 | 693.237,78 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | -358.982,72 | -86.686,58 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 239.608,57 | 514,43 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 239.608,57 | 514,43 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | -119.374,15 | -86.172,15 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 28.611.170,15 | 57.167.476,35 | 310.965,54 | 615.847,20 |
| ACTIONS COTEES | 28.611.170,15 | 57.167.476,35 | 310.965,54 | 615.847,20 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 2.675.460,51 | 1.862.826,84 | 17.327,62 | 13.937,77 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 2.675.460,51 | 1.862.826,84 | 17.327,62 | 13.937,77 |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 31.286.630,66 | 59.030.303,19 | 328.293,16 | 629.784,97 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 571.269,43 | 141.713,50 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 84.731,43 | 65.070,50 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 486.538,00 | 76.643,00 | | |
| TOTAL | 31.857.900,09 | 59.172.016,69 | 328.293,16 | 629.784,97 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 713,00 | 1.289,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 44.272,66 | 45.583,08 | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|------------|------------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 486.538,00 | | 486.538,00 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 70.262,00 | | 70.262,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 416.276,00 | | 416.276,00 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | 84.731,43 | 65.070,50 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | 84.731,43 | 65.070,50 | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 291.487,16 | 0,93 | | | 291.487,16 | 0,93 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 30.301,75 | 0,10 | | | 30.301,75 | 0,10 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 261.185,41 | 0,83 | | | 261.185,41 | 0,83 | | |

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|---------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | | 70.130.388,54 | 16.742.537,89 | 47.800.878,32 | -10.460.877,93 | | 28.611.170,19 | 89,81 |
| ACTIONS COTEES | | 70.130.388,54 | 16.742.537,89 | 47.800.878,32 | -10.460.877,93 | | 28.611.170,19 | 89,81 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| 5. TITRES | | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. CREANCES | | 2.562.563,04 | 305.292.377,02 | 305.109.217,51 | | | 2.745.722,51 | 8,62 |
| 10. DEPOTS A TERME | | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | | 50.569,61 | 361.872.473,31 | 361.638.257,49 | | | 84.731,43 | 0,27 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 700.187,30 | 53.013.568,63 | 53.297.479,90 | | | 416.276,00 | 1,31 |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | 700.187,30 | 53.013.568,63 | 53.297.479,90 | | | 416.276,00 | 1,31 |
| Total | | 73.443.648,43 | 736.720.962,82 | 767.845.833,25 | -10.460.877,93 | | 31.857.900,09 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité | |
|------------------------------|------------------|---------------|
| Pensions livrées | | 0,00 |
| Actif Net | | 31.566.412,93 |
| Nombre d'actions ou de parts | | 713,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 214 | 4.232,00 | 905.648,00 | 2,84 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 569 | 464,90 | 264.528,10 | 0,83 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 3.808 | 126,50 | 481.712,00 | 1,51 |
| ATTJARIWAFI BANK | MA0000012445 | ATTJARIWAFI BANK | 12.455 | 428,50 | 5.336.967,50 | 16,75 |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | BANK OF AFRICA | 6.431 | 187,00 | 1.202.597,00 | 3,77 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000011884 | BCP | 6.867 | 254,90 | 1.750.398,30 | 5,49 |
| BMCI | MA0000010811 | BMCI | 257 | 488,85 | 125.634,45 | 0,39 |
| CIH BANK | MA0000011454 | CIH | 1.838 | 318,00 | 584.484,00 | 1,83 |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 799 | 1.700,00 | 1.358.300,00 | 4,26 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 294 | 2.050,00 | 602.700,00 | 1,89 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 7.572 | 220,00 | 1.665.840,00 | 5,23 |
| CREDIT EQDOM | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 217 | 1.100,00 | 238.700,00 | 0,75 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 339 | 778,00 | 263.742,00 | 0,83 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011512 | ADDOHA | 10.272 | 7,70 | 79.094,40 | 0,25 |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 99 | 5.400,00 | 534.600,00 | 1,68 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 373 | 4.590,00 | 1.712.070,00 | 5,37 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 3.528 | 105,00 | 370.440,00 | 1,16 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 1.224 | 1.700,00 | 2.080.800,00 | 6,53 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 455 | 2.039,00 | 927.745,00 | 2,91 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 25.336 | 119,00 | 3.014.984,00 | 9,46 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 558 | 550,00 | 306.900,00 | 0,96 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 2.582 | 207,90 | 536.797,80 | 1,68 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 118 | 600,00 | 70.800,00 | 0,22 |
| SAMIR | MA0000010803 | SAMIR | 4.530 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SNEP | MA0000011728 | SNEP | 541 | 798,00 | 431.718,00 | 1,36 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA0000010365 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 186 | 2.525,00 | 469.650,00 | 1,47 |
| SODEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SODEP-Marsa Maroc | 5.474 | 261,90 | 1.433.640,60 | 4,50 |
| SOTHEMA | MA0000012502 | SOTHEMA | 262 | 1.430,00 | 374.660,00 | 1,18 |
| TAGA MOROCCO | MA0000012205 | TAGA MOROCCO | 479 | 1.080,00 | 517.320,00 | 1,62 |
| TGCC | MA0000012528 | TGCC | 1.603 | 133,00 | 213.199,00 | 0,67 |
| TOTAL MAROC | MA0000012262 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 110 | 1.790,00 | 196.900,00 | 0,62 |
| WAFI ASSURANCE | MA0000010928 | WAFI ASSURANCE | 133 | 4.200,00 | 558.600,00 | 1,75 |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 2.675.460,51 | 8,40 |
| Liquidités (4) | | | | | 84.731,43 | 0,27 |
| Autres actifs | | | | | 486.538,00 | 1,53 |
| Total actifs | | | | | 31.857.900,09 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
 - (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
 - (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
 - (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans
- * Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions rachat

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HDID & ASSOCIES

Actif autorisés par la
MCAE - SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Case SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
55 Bd Mohammed VI
Casablanca
Maroc

RAPPORT DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Objet

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés et documents comptables, relatifs au premier semestre (exercice) la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été établis en vertu de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Fonction de l'opérateur

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Fédération des Commissaires aux Comptes de la Région de Casablanca et selon les Normes de la Fédération des Commissaires aux Comptes de la Région de Tanger-Tétouan et selon les Normes de la Fédération des Commissaires aux Comptes de la Région de Marrakech-Safi. Ces normes imposent au commissaire aux comptes de vérifier la fiabilité des états financiers et documents comptables et de s'assurer que ceux-ci sont conformes aux principes de comptabilité applicable en matière de comptabilité consolidée. Elles imposent également au commissaire aux comptes de vérifier la fiabilité des états financiers et documents comptables et de s'assurer que ceux-ci sont conformes aux principes de comptabilité applicable en matière de comptabilité consolidée.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion et de l'information financière de la SCAV

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de contrôler ces états financiers. Elle est également responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables consolidés en vertu de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.

En tant que préparateur des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'adopter la politique de la SCAV à l'égard des estimations, de s'assurer que celle-ci est cohérente avec la politique adoptée et de justifier la pertinence de ces estimations, ainsi qu'il est demandé à l'article 178-14 de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.

En outre, nos responsabilités de préparateur des états financiers ne nous empêchent pas de nous prononcer sur la fiabilité des états financiers et documents comptables consolidés en vertu de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nous certifions que les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

- nous certifions et attestons les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.
- nous certifions et attestons les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.
- nous certifions et attestons les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.
- nous certifions et attestons les états financiers et documents comptables consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont fidèles et exacts en ce qui concerne, dans une large mesure, les informations relatives à la période de l'exercice précité et la situation financière de la Société d'investissement à Capital Variable à Participation Publique pour le premier semestre (exercice) du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

En tant que préparateur des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'adopter la politique de la SCAV à l'égard des estimations, de s'assurer que celle-ci est cohérente avec la politique adoptée et de justifier la pertinence de ces estimations, ainsi qu'il est demandé à l'article 178-14 de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.

En outre, nos responsabilités de préparateur des états financiers ne nous empêchent pas de nous prononcer sur la fiabilité des états financiers et documents comptables consolidés en vertu de la loi n° 178-14 du 12 août 2014, et complétés aux points de vue de la loi n° 178-14.



GESTAR SOLIDARITE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : GESTAR SOLIDARITE
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585475000021
 Gestionnaire : Sogécapital gestion
 Classification de l'OPCVM : Obligations moyen et long terme : La sensibilité du portefeuille peut varier dans une fourchette allant de 1,1 exclus à 5,1 inclus.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des Revenus

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP GESTAR SOLIDARITE est investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme » et liquidités, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP pourrait également investir 10% au maximum de ses actifs en actions, en certificats d'investissement, en droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé et en titres d'OPCVM.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré depuis le début d'année, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. Sur le semestre, Gestar solidarité a réalisé une performance de -0,37%, et a terminé la période avec une sensibilité de 3,42.

| ACTIF | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.475.496,94 | 1.391.048,79 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | 124.951,48 | 123.914,17 |
| BON DE TRESOR | 1.350.545,46 | 1.267.134,62 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1.475.496,94 | 1.391.048,79 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 57.767,34 | 127.339,93 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 57.767,34 | 127.339,93 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 57.767,34 | 127.339,93 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.533.264,28 | 1.518.388,72 |

| PASSIF | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 1.363.747,91 | 1.361.029,46 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.324.848,78 | 1.299.837,88 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 36.617,57 | 59.324,71 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 2.281,56 | 1.866,87 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 11.380,91 | 11.313,54 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.375.128,82 | 1.372.343,00 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 158.135,46 | 146.045,72 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 158.135,46 | 146.045,72 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 158.135,46 | 146.045,72 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.533.264,28 | 1.518.388,72 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 18.916,20 | 18.892,56 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 18.900,03 | 18.880,16 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | 16,17 | 12,40 |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | 82,50 | 165,00 |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 18.833,70 | 18.727,56 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 7.452,79 | 7.414,02 |
| Charges externes | 6.452,88 | 6.419,30 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 999,91 | 994,72 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 11.380,91 | 11.313,54 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 11.380,91 | 11.313,54 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 1.350.545,46 | 1.267.134,62 | 18.900,03 | 18.880,16 |
| BON DU TRESOR | 1.350.545,46 | 1.267.134,62 | 18.900,03 | 18.880,16 |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | 124.951,48 | 123.914,17 | | |
| PARTS FCP | 124.951,48 | 123.914,17 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 16,17 | 12,40 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 16,17 | 12,40 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.475.496,94 | 1.391.048,79 | 18.916,20 | 18.892,56 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 57.767,34 | 127.339,93 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 57.767,34 | 127.339,93 | | |
| NEANT | | | | |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 10.000,000 | 10.000,000 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 137,51 | 137,23 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 57.767,34 | 127.339,93 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 57.767,34 | 127.339,93 |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|------------|--------|--------------|---|---------------|---------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 158.135,46 | 10,31% | | | 158.135,46 | 100,00% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 158.135,46 | 10,31% | | | 158.135,46 | 100,00% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | 1.273.730,09 | 399.901,99 | 297.716,44 | -18.320,76 | -7.047,39 | 1.359.545,48 | 88,08% |
| BON DU TRESOR | | 1.273.730,09 | 399.901,99 | 297.716,44 | -18.320,76 | -7.047,39 | 1.359.545,48 | 88,08% |
| 5.TCN | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6.TITRES D'OPCVM | 314 | 125.393,81 | | | -442,33 | | 124.951,48 | 8,15% |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | 125.393,81 | | | -442,33 | | 124.951,48 | 8,15% |
| 7.AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.TITRES DONNES EN PENSION | 35 | | | | | | | |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | | 533.151,42 | 533.151,42 | | | | 0,00% |
| 10.DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 133.256,40 | 533.163,55 | 688.652,81 | | | 57.767,34 | 3,77% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | | | | | | | |
| Total | | 1.532.380,30 | 1.466.216,93 | 1.439.522,47 | -18.763,09 | -7.047,39 | 1.533.264,28 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 1.375.128,82 |
| Nombre d'actions ou de parts | 10.000,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--|---------------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| ETAT MAROCAIN | MA0002016477 | BDT 17/07/2021 1.70% 2A | 3 | 101.959,00 | 305.877,00 | 88,08 |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 /11A | 2 | 107.046,40 | 214.092,80 | |
| | MA0002014084 | BDT 15062016 3.50% 10A | 1 | 104.641,64 | 104.641,64 | |
| | MA0002015073 | BDT 2.85% 18/09/2017 5A | 1 | 101.084,66 | 101.084,66 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 1 | 105.258,91 | 105.258,91 | |
| | MA0002015263 | BDT 18/06/2018 2.8% 5A | 1 | 103.192,20 | 103.192,20 | |
| | MA0002015347 | BDT 14/01/2019 2.85% 5A | 1 | 102.192,26 | 102.192,26 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 1 | 106.361,53 | 106.361,53 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 1 | 106.639,95 | 106.639,95 | |
| | MA0002016006 | BDT 28/09/2020 1.85% 2A | 1 | 101.204,51 | 101.204,51 | |
| | "FCP SG OPTIMAL OBLIG Sogécapital Gestion" | MA0000041675 | FCP SG OPTIMAL OBLIG | 71 | 1.759,88 | |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 57.767,34 | 3,77 |
| Autres actifs | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total actifs | | | | | 1.533.264,28 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers -Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions vachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
 Commissaire aux Comptes
 A. Saaidi & Associés - Casablanca - Maroc - Tél : (212) 39 30 40 41 42 43 | 39 30 44 45 46 | Fax : (212) 39 30 47 48 49

السعيدى وشركاه
 محاسبين مدققين
 A. Saaidi & Associates - Casablanca - Morocco - Tel: (212) 39 30 40 41 42 43 | 39 30 44 45 46 | Fax: (212) 39 30 47 48 49

Aux personnes de plein droit
FCP "ESTAS S.E."
 15, Boulevard Abdelkader
 Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022
 SUR LES ÉTATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Opinion
 Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de Fonds Commun de Placement "ESTAS S.E.", nous avons effectué l'audit des états financiers et documents comptables, d'ordre, qualité au premier semestre couvert par la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été établis en vertu de la loi n° 17-95/02 et soumis à l'audit de l'AMMC en vertu de la loi n° 17-95/02. Ces états ont été établis dans un contexte où les normes comptables de l'Union des États du Maghreb (UEM) ont été adoptées à partir du 1^{er} janvier 2022.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc. Nous avons également vérifié que les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'Équipe de Gestion
 Nous avons effectué notre audit selon les normes de l'AMMC. Les responsabilités de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'Équipe de Gestion sont de fournir à notre commissaire aux comptes les états financiers et documents comptables et de nous fournir toutes les informations et documents nécessaires à notre mission. Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Le Directeur de l'Administration de gestion de FCP est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables soumis à notre examen. Nous avons vérifié que les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Lors de la préparation des états financiers et documents comptables, il est de la responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'Équipe de Gestion de fournir à notre commissaire aux comptes les états financiers et documents comptables et de nous fournir toutes les informations et documents nécessaires à notre mission. Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

À l'occasion de la responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'Équipe de Gestion de fournir à notre commissaire aux comptes les états financiers et documents comptables et de nous fournir toutes les informations et documents nécessaires à notre mission. Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Responsabilité de l'Équipe de Gestion et l'Équipe de Gestion
 Nos obligations en matière de responsabilité sont définies par la législation en vigueur au Maroc. Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

En ce qui concerne notre responsabilité professionnelle de l'équipe de gestion de FCP, nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

- Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Nous sommes responsables de l'audit et de l'émission de notre rapport. Les états financiers et documents comptables soumis à notre examen sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 29 juillet 2022.
 A. Saaidi & Associés
 Commissaire aux Comptes
 Saïd Saïdi
 Associé



HORIZON FLEXIBLE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON FLEXIBLE
 Forme juridique : FCP
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 ICE : 001540367000005
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Mixte, Les sommes distribuables sont entièrement ou partiellement distribuées ou capitalisées selon la décision du Conseil de Surveillance de l'établissement de Gestion du FCP. Les porteurs de parts du fonds seront informés par tout moyen de communication possible (mailing, communiqué de presse ...) et ce, au plus tard, la veille de la mise en distribution

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser pour ses souscripteurs le couple risque rendement à travers des investissements en produits de taux et une diversification en actions tout en visant la préservation du capital.
 L'OPCVM sera investi au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.
 Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger, dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.
 Le FCP sera investi en :
 - valeurs mobilières cotées à la Bourse de Casablanca, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription;
 - Parts ou actions d'OPCVM ;
 - Titres de FPCT ;
 - TCN ;
 - Titres émis ou garantis par l'état ;
 - Opérations de pensions ;
 - Le fonds peut recourir à des opérations de prêt/emprunt de titres dans le respect de la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,09%. De plus, la sphère obligataire a connu une hausse sur tous les segments de la courbe des taux. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -3,12% contre une performance de son indice à -1,97% soit une sous performance de -1,15% et a terminé le semestre avec sensibilité de 3,09.

| ACTIF | | | PASSIF | | |
|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | | PASSIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | | CAPITAL (A) | 193.427.668,16 | 162.502.284,15 |
| TERRAINS | | | CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 164.695.084,76 | 147.743.625,94 |
| CONSTRUCTIONS | | | EMISSIONS ET RACHATS | 28.374.090,67 | 6.771.055,85 |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 72.905,18 | 13.852,68 |
| AMORTISSEMENTS | | | VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -82.673,12 | 6.218.030,80 |
| PROVISIONS | | | FRAIS DE NEGOCIATION | -206.876,49 | -214.920,85 |
| | | | PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 575.137,16 | 1.970.639,73 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | | REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| TOTAL I = A+B | | | COMPTES DE REGULARISATION (C) | 511.903,79 | 129.259,90 |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 189.527.823,64 | 161.331.103,01 | COMPTES DE REGULARISATION (C) | 511.903,79 | 129.259,90 |
| ACTIONS | 47.051.683,15 | 45.743.179,00 | RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS | 24.167.382,99 | 22.090.088,34 | RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 57.149.743,91 | 49.570.259,28 | RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 1.578.517,74 | 1.214.052,85 |
| TITRES D'OPCVM | 0,00 | 0,00 | RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 1.578.517,74 | 1.214.052,85 |
| BON DE TRESOR | 61.159.013,59 | 43.927.576,39 | TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 195.518.089,69 | 163.845.596,90 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 0,00 | 0,00 | OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 1.541.290,24 | 2.602.495,20 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | | OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| AUTRES TITRES | | | OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 1.541.290,24 | 2.602.495,20 |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 915.531,58 | 156.802,50 | OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| COUPONS A RECEVOIR | 126.361,50 | 156.802,50 | OPERATEURS CREDITEURS (G) | 0,00 | 6.625.139,95 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 789.170,08 | 0,00 | SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | 0,00 | 6.625.139,95 |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| PERSONNEL | | | CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 514.759,65 | 537.336,87 |
| AUTRES DEBITEURS | | | PERSONNEL | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | ORGANISMES SOCIAUX | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | | ETAT | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | | AUTRES CREDITEURS | 0,00 | 7,95 |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | | COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 514.759,65 | 537.328,92 |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | | INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 190.443.355,22 | 161.487.905,51 | POSITION DE CHANGE (K) | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 7.130.784,36 | 12.122.663,41 | POSITION DE CHANGE | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 2.056.049,89 | 9.764.972,02 |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 7.052.043,84 | 12.070.416,43 | COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | 0,00 | 0,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 78.740,52 | 52.246,98 | BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | 0,00 | 0,00 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = I | 7.130.784,36 | 12.122.663,41 | TOTAL III = L | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 197.574.139,58 | 173.610.568,92 | TOTAL GENERAL = I+II+III | 197.574.139,58 | 173.610.568,92 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | | TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie | | | | |
| | | | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | | |
| | | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Produits sur opérations financières (A) | 2.664.761,95 | 2.214.215,07 | ACTIONS | 47.051.683,15 | 45.743.179,00 | 548.909,22 | 464.915,30 |
| Produits sur actions | 548.909,22 | 464.915,30 | ACTIONS COTEES | 47.051.683,15 | 45.743.179,00 | 548.909,22 | 464.915,30 |
| Produits sur obligations | 382.485,37 | 296.302,21 | ACTIONS NON COTEES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances négociables | 703.685,33 | 693.384,70 | OBLIGATIONS | 24.167.382,99 | 22.090.088,34 | 382.485,37 | 296.302,21 |
| Produits sur titres OPCVM | | | OBLIGATIONS ORDINAIRES | 24.167.382,99 | 22.090.088,34 | 382.485,37 | 296.302,21 |
| Produits BDT | 871.722,17 | 579.214,72 | OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 896,86 | 10.940,62 | OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres titres | | | BON DU TRESOR | 61.159.013,59 | 43.927.576,39 | 871.722,17 | 579.214,72 |
| Produits sur opérations financières à terme | | | BON DU TRESOR | 61.159.013,59 | 43.927.576,39 | 871.722,17 | 579.214,72 |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 157.063,00 | 169.457,52 | TCN | 57.149.743,91 | 49.570.259,28 | 703.685,33 | 693.384,70 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | | BILLETS DE TRESORERIE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur garanties données en espèces | | | CERTIFICATS DE DEPOT | 24.929.904,06 | 17.600.286,20 | 264.432,55 | 199.455,00 |
| Autres produits sur opérations financières | 0,00 | 0,00 | BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 32.219.839,85 | 31.969.973,08 | 439.252,78 | 493.929,70 |
| Charges sur opérations financières (B) | 79.637,88 | 31.588,91 | TITRES D'OPCVM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 79.555,38 | 31.415,96 | PARTS FCP | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | | ACTIONS SICAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur Opérations Financieres A Terme | | | OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 0,00 | 0,00 | 896,86 | 10.940,62 |
| Charges sur emprunts | | | TITRES DONNES EN PENSION | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 172,95 | TITRES RECUS EN PENSION | 0,00 | 0,00 | 896,86 | 10.940,62 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | | PRET ET EMPRUNT DE TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges sur opérations financières | | | AUTRES TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 2.585.124,07 | 2.182.626,16 | AUTRES TITRES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits de gestion (C) | | | TOTAL | 189.527.823,64 | 161.331.103,01 | 2.507.698,95 | 2.044.757,55 |
| Produits accessoires | | | Autres revenus financiers | | | | |
| Produits non courants | | | OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 8.046.315,94 | 12.279.465,91 | 157.063,00 | 169.457,52 |
| Frais de gestion (D) | 1.011.838,11 | 994.594,34 | COMPTES A TERME | 7.052.043,84 | 12.070.416,43 | 157.063,00 | 169.457,52 |
| Charges externes | 72.753,10 | 57.770,78 | COMPTES A VUE | 78.740,52 | 52.246,98 | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | | | AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 915.531,58 | 156.802,50 | 0,00 | 0,00 |
| Charges de personnel | | | TOTAL | 197.574.139,58 | 173.610.568,92 | 2.664.761,95 | 2.214.215,07 |
| Autres charges de gestion courante | | | EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 939.085,01 | 936.823,56 | | | | | |
| Dotations aux amortissements | | | | | | | |
| Charges non courantes | | | | | | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 1.573.285,96 | 1.188.031,82 | | | | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 5.231,78 | 26.021,03 | | | | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 5.231,78 | 26.021,03 | | | | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | | | | | | |
| Produits utilisés | | | | | | | |
| Charges imputées | | | | | | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 1.578.517,74 | 1.214.052,85 | | | | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 915.531,58 | | 915.531,58 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 126.361,50 | | 126.361,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 789.170,08 | | 789.170,08 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 7.052.043,84 | 0,00 | 7.052.043,84 | |
| 30/06/2022 | | | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | 7.052.043,84 | | 12.070.416,43 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | 78.740,52 | | 52.246,98 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | 7.130.784,36 | | 12.122.663,41 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|------|--------------|---|---------------|---|----------------------|------|
| OPERATEURS CREDITEURS | 0,00 | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | 0,00 |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | 0,00 | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | 0,00 |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | 0,00 |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 0,00 | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 0,00 | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 514.759,65 | 0,26 | | | | | 514.759,65 | 0,26 |
| PERSONNEL | | | | | | | | 0,00 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | 0,00 |
| ETAT | | | | | | | | 0,00 |
| AUTRES CREDITEURS | 0,00 | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 514.759,65 | 0,26 | | | | | 514.759,65 | 0,26 |

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|--------------|------------|
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL | NEANT | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. ACTIONS | | 54.335.405,11 | 23.089.768,65 | 23.324.980,88 | -7.048.509,74 | 0,00 | 47.051.683,15 | 23,81 |
| ACTIONS COTEES | | 54.335.405,11 | 23.089.768,65 | 23.324.980,88 | -7.048.509,74 | 0,00 | 47.051.683,15 | 23,81 |
| ACTIONS NON COTEES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. OBLIGATIONS | | 23.980.883,52 | 5.734.311,60 | 5.090.002,24 | -259.449,74 | -198.160,15 | 24.167.382,99 | 12,23 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBL CONV EN ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 23.980.883,52 | 5.734.311,60 | 5.090.002,24 | -259.449,74 | -198.160,15 | 24.167.382,99 | 12,23 |
| 4. BON DU TRESOR | | 51.714.796,93 | 2.357.895.906,40 | 2.346.829.652,16 | -986.127,99 | -435.909,59 | 61.159.013,59 | 30,95 |
| BON DU TRESOR | | 51.714.796,93 | 2.357.895.906,40 | 2.346.829.652,16 | -986.127,99 | -435.909,59 | 61.159.013,59 | 30,95 |
| 5. TITRES | | 45.510.361,88 | 27.101.964,00 | 14.642.301,00 | -457.067,83 | -363.213,04 | 57.148.743,91 | 28,93 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 27.749.285,16 | 19.801.964,00 | 14.642.301,00 | -283.762,72 | -195.325,59 | 32.219.839,85 | 16,31 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 17.761.076,72 | 7.500.000,00 | 0,00 | -163.285,21 | -167.887,45 | 24.929.904,06 | 12,62 |
| 6. TITRES D'OPCVM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARTS FCP | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. CREANCES | | 0,00 | 21.527.095,53 | 21.400.734,03 | 0,00 | 0,00 | 126.361,50 | 0,06 |
| 10. DEPOTS A TERME | | 12.216.980,84 | 6.000.000,00 | 11.000.000,00 | 0,00 | -164.937,00 | 7.052.043,84 | 3,57 |
| 11. LIQUIDITE | | 96.902,05 | 1.320.629.808,30 | 1.320.647.869,83 | 0,00 | 0,00 | 78.740,52 | 0,04 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 1.048.925,82 | 23.708.664,22 | 23.968.419,96 | 0,00 | 0,00 | 789.170,08 | 0,40 |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | 1.048.925,82 | 23.708.664,22 | 23.968.419,96 | 0,00 | 0,00 | 789.170,08 | 0,40 |
| Total | | 188.903.956,14 | 3.785.487.518,70 | 3.766.903.960,08 | -8.751.155,40 | -1.162.219,78 | 197.574.139,58 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 1.541.290,24 |
| Actif Net | 195.518.089,69 |
| Nombre d'actions ou de parts | 178.826.536 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Marocroir (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 555 | 4.232,00 | 2.348.760,00 | 1,19 |
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA0000093957 | Oblig SUB ANP 04/06/2019 3,91% 15A | 2 | 82.913,53 | 165.827,06 | 0,08 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 3.001 | 464,90 | 1.395.164,90 | 0,71 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 5.793 | 126,50 | 732.814,50 | 0,37 |
| ATTJARIWAFI BANK | MA0000012445 | ATTJARIWAFI BANK | 18.718 | 428,50 | 8.020.663,00 | |
| | MA0000093312 | OBL SUB ATW 3.63% 29/06/2017 7A | 40 | 102.435,81 | 4.097.432,40 | 7,71 |
| | MA0000094591 | OBI ATW 29/06/2020 2,97% 7A | 31 | 100.728,13 | 3.122.572,03 | |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | BANK OF AFRICA | 5.461 | 187,00 | 1.021.207,00 | 3,56 |
| | MA0001523697 | CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A | 60 | 100.098,73 | 6.005.923,80 | |
| | MA0000011884 | BCP | 7.172 | 254,90 | 1.828.142,80 | |
| | MA0000093346 | OBL SUB BCP 3.63% 29/06/2017 7A | 45 | 102.396,54 | 4.607.844,30 | 5,91 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000094252 | OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A | 31 | 104.064,08 | 3.225.986,48 | |
| | MA0000094922 | OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 20 | 100.954,59 | 2.019.091,80 | |
| BMCI | MA0000010811 | BMCI | 711 | 488,85 | 347.572,35 | 0,18 |
| | MA0000011454 | CIH | 2.809 | 318,00 | 893.262,00 | |
| CIH BANK | MA0001525023 | CD CIH 24/05/2022 2.24% 2A | 25 | 100.202,74 | 2.505.069,50 | 2,75 |
| | MA0001522780 | CD CIH 29/09/2020 2.59% 5A | 20 | 101.541,71 | 2.030.834,20 | |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 1.180 | 1.700,00 | 2.006.000,00 | 1,02 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 549 | 2.050,00 | 1.125.450,00 | 0,57 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 16.903 | 220,00 | 3.718.660,00 | 1,88 |
| CREDIT DU MAROC | MA0000093858 | Oblig SUB CDM 17/12/2018 4,05% 10A | 12 | 107.847,31 | 1.294.167,72 | 0,66 |
| | MA0001007659 | BSF EQDOM 31/07/2019 3,02% 5A | 50 | 103.938,05 | 5.196.902,50 | |
| | MA0001008905 | BSF EQDOM 30/06/2022 2,49% 2A | 30 | 100.108,10 | 3.003.243,00 | 4,41 |
| | MA0000094179 | OBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A | 10 | 51.304,46 | 510.344,60 | |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 788 | 778,00 | 613.064,00 | 0,31 |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2,30% 10A | 133 | 99.091,13 | 13.179.120,29 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3,30% 10A | 80 | 105.258,91 | 8.420.712,80 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3,35% 10A | 75 | 106.361,53 | 7.977.114,75 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 71 | 106.639,95 | 7.571.436,45 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3,20% 10A | 70 | 104.029,32 | 7.282.052,40 | 30,95 |
| | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2,05% 5A | 50 | 99.727,44 | 4.986.372,00 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3,50% 10A | 40 | 104.641,64 | 4.185.665,60 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5,60% 15A | 30 | 121.220,13 | 3.636.603,90 | |
| | MA0002010934 | BDT 4,40% 19/04/2012 /15A | 20 | 110.092,16 | 2.201.843,20 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3,70% 15A | 15 | 114.539,48 | 1.718.092,20 | |
| FEC | MA0000094021 | OBI FEC 12/07/2019 3,49% 15A | 6 | 92.251,08 | 553.506,48 | 0,28 |
| FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II | MA0000051062 | OBL FT MIFTAH A1 3,03% 12 A | 12 | 70.429,03 | 845.148,36 | 0,43 |
| FT RELEVUM CI | MA0000051294 | OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A | 16 | 100.185,31 | 1.602.964,96 | 0,81 |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 332 | 5.400,00 | 1.792.800,00 | 0,91 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 641 | 4.590,00 | 2.942.190,00 | 1,49 |
| IMMORENT INVEST | MA0000012387 | IMMORENT INVEST | 21.860 | 105,00 | 2.295.300,00 | 1,16 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 1.136 | 1.700,00 | 1.931.200,00 | 0,98 |
| MAGHREBAIL | MA0000011215 | MAGHREBAIL | 8 | 790,30 | 6.322,40 | 0,00 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 781 | 2.039,00 | 1.592.459,00 | 0,81 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 30.193 | 119,00 | 3.592.967,00 | 1,82 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 1.524 | 550,00 | 838.200,00 | 0,42 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 4 | 207,90 | 831,60 | 0,00 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 838 | 600,00 | 502.800,00 | 4,87 |
| | MA0001007600 | BSF SALAFIN 10/06/2019 3,21% 5A | 90 | 101.293,73 | 9.116.435,70 | |
| SNBP | MA0000011728 | SNBP | 1.556 | 798,00 | 1.241.688,00 | 0,63 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA0000010365 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 381 | 2.525,00 | 962.025,00 | 0,49 |
| | MA0001520373 | CD SGMB 22/06/2019 3,31% 6A | 92 | 101.880,68 | 9.373.022,56 | |
| | MA0001524919 | CD SG 2,20% 29/04/2022 2A | 50 | 100.301,10 | 5.015.055,00 | |
| SOCIETE GENERALE | MA0000092579 | OB SGMB 4,77% 29/06/2015 10A | 20 | 106.124,84 | 2.122.496,80 | 8,36 |
| SOPEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SOPEP-Marsa Maroc | 10.344 | 261,90 | 2.709.093,60 | 1,37 |
| | MA0001007873 | BSF SOFAC 13/01/2020 2,90% 6A | 50 | 67.948,72 | 3.397.436,00 | |
| | MA0001008764 | BSF SOFAC 21/02/2022 2,66% 6A | 25 | 100.269,11 | 2.506.727,75 | |
| SOFAC CREDIT | MA0001008814 | BSF SOFAC 21/04/2022 2,61% 5A | 20 | 99.997,53 | 1.999.950,60 | 4,00 |
| SOGELEASE | MA0001008459 | BSF SOGELEASE 26/05 | | | | |



HORIZON OBLIG TRESOR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON OBLIG TRESOR
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002900741000024
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : « Obligataire Moyen Long Terme ».
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du fonds est d'offrir à moyen terme un rendement aligné à celui de son indice de référence (100% MBI Global) tout en investissant exclusivement en titres émis ou garanti par l'Etat.
 le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titre d'OPCVM « Obligations moyen long terme », hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et hors liquidités, en titres émis ou garanti par l'Etat, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
 - Titres ou parts de FPCT émis ou garantis par l'Etat ;
 - Opération de pension ;
 - Prêt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Sur la période, la courbe des taux a été témoin d'une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités. Dans ces conditions, le fonds HORIZON OBLIG TRESOR a affiché une performance de -0,19% et a terminé le semestre avec une sensibilité de 3,89.

| ACTIF | | PASSIF | |
|---|--------------|--------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | | |
| TERRAINS | | | |
| CONSTRUCTIONS | | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| AMORTISSEMENTS | | | |
| PROVISIONS | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | |
| TOTAL I = A+B | | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 960.679,02 | | |
| ACTIONS | | | |
| OBLIGATIONS | | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | |
| BON DE TRESOR | 960.679,02 | | |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | | |
| AUTRES TITRES | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | |
| PERSONNEL | | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 960.679,02 | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 46.314,26 | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 46.314,26 | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | |
| TOTAL III = J | 46.314,26 | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.006.993,28 | | |
| | | NEANT | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAL (A) | 995.441,94 | | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.007.069,22 | | |
| EMISSIONS ET RACHATS | | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -11.728,38 | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 101,10 | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 10.113,31 | | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.005.555,25 | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1.438,03 | | |
| PERSONNEL | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| ETAT | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.438,03 | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 1.438,03 | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| TOTAL III = L | | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.006.993,28 | | |
| | | NEANT | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | | TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | |
|---|------------|--------------|---|------------|--------------------|--------------|
| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie | | | |
| | | | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 12.879,85 | | | | | |
| Produits sur actions | | | | | | |
| Produits sur obligations | | | | | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | | | | | |
| Produits sur titres OPCVM | | | | | | |
| Produits sur BDT | 12.879,85 | | | | | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | | | | | |
| Produits sur autres titres | | | | | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | | | | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | | | | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | | | | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | | | | | |
| Autres produits sur opérations financières | | | | | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | | | | | |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | | | | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | | | | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | | | | | |
| Charges sur emprunts | | | | | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | | | | | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | | | | | |
| Autres charges sur opérations financières | | | | | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 12.797,35 | | | | | |
| Autres produits de gestion (C) | | | | | | |
| Produits accessoires | | | | | | |
| Produits non courants | | | | | | |
| Frais de gestion (D) | 2.684,04 | | | | | |
| Charges externes | 287,13 | | | | | |
| Impôts et taxes | | | | | | |
| Charges de personnel | | | | | | |
| Autres charges de gestion courante | | | | | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 2.396,91 | | | | | |
| Dotation aux amortissements | | | | | | |
| Charges non courantes | | | | | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 10.113,31 | | | | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | | | | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | | | | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | | | | | |
| Produits utilisés | | | | | | |
| Charges imputées | | | | | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 10.113,31 | | | | | |
| | | NEANT | | | | |
| Evolution des revenus financiers | | | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| COMPTES A TERME | | | | | | |
| COMPTES A VUE | 46.314,26 | | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | | | |
| TOTAL | 46.314,26 | | | | | |
| | | NEANT | | | | |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 1.000,000 | | | | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 1.005,55 | | | | NEANT |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURUES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 46.314,26 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 46.314,26 | |

NEANT

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|----------|-------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1.438,03 | 0,14% | | | 1.438,03 | %,14 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.438,03 | 0,14% | | | 1.438,03 | %,14 | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | 944.491,33 | 334.671,18 | 299.719,95 | -12.121,77 | -6.641,77 | 960.679,02 | 95,40% |
| BON DU TRESOR | | 944.491,33 | 334.671,18 | 299.719,95 | -12.121,77 | -6.641,77 | 960.679,02 | 95,40% |
| 5. TON | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 32 | | | | | | | |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | | 28.550,00 | 28.550,00 | | | | 0,00% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 64.422,38 | 333.946,10 | 352.054,22 | | | 46.314,26 | 4,60% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 1.006.913,72 | 697.167,28 | 680.324,16 | -12.121,77 | -6.641,77 | 1.006.993,28 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 1.005.555,25 |
| Nombre d'actions ou de parts | 1.000,000 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAD ET ASSOCIES
 Commissaire aux Comptes
 المصطفى وشركاه
 محاسبين وفحصين
 4, Place Mohammed VI, Casablanca - Tél : 077 700 02 20 - 07 700 02 21 - 07 700 02 22 - Fax : 077 700 02 23

Aux porteurs de parts de
FCP " FONDON OBLIG TRESOR "
 17, rue Saphir, Casablanca
 15, Boulevard Abdelmoumen
 Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PERSONNE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 31 JUIN 2022

AUDIT DES ETATS REGLEMENTAIRES ET SOCIAUX COMPTABLES INDIVIDUELS
 Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et sociaux comptables individuels, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états réglementaires et sociaux comptables ont été établis en vertu de la loi n° 108-88/02 et remplis en vertu de la loi n° 108-88/02. Ces états ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Nous certifions que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis conformément à la loi n° 108-88/02 et remplis en vertu de la loi n° 108-88/02. Ces états ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Fonctionnement de l'opération

Nous avons effectué l'audit des états réglementaires et sociaux comptables individuels relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Le Directeur de l'opération de gestion du FCP est responsable de la présentation et de la sincérité des états réglementaires et sociaux comptables individuels conformément au règlement de gestion du FCP. Nous avons effectué l'audit des états réglementaires et sociaux comptables individuels relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Le Directeur de l'opération de gestion du FCP est responsable de la présentation et de la sincérité des états réglementaires et sociaux comptables individuels conformément au règlement de gestion du FCP. Nous avons effectué l'audit des états réglementaires et sociaux comptables individuels relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard des porteurs de parts

Nous certifions que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Dans le cadre de notre mission, nous avons effectué l'audit des états réglementaires et sociaux comptables individuels relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

- nous certifions et attestons que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.
- nous certifions et attestons que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.
- nous certifions et attestons que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.
- nous certifions et attestons que les états réglementaires et sociaux comptables individuels ont été établis dans un cadre de confiance de la part du gérant du Fonds Commun de Placements « FONDON OBLIG TRESOR » au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion du Fonds.

Ensemble, le 29 Juin 2022
A. SAAD ET ASSOCIES
 Commissaire aux Comptes
 المصطفى وشركاه
 محاسبين وفحصين

HORIZON TREASURY FUND

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : Horizon Treasury Fund
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002900739000078
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM « monétaires », créés, ces représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investie en titres de créances émis ou garantis par l'Etat de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'état ;
 - Titres de créances de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) garantis par l'état ;
 - Opérations de pension ;
 - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt/emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré depuis le début d'année, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. En YTD, Horizon Treasury Fund a enregistré une performance de 1,30% et a clôturé l'année avec une sensibilité de 0,30.

| ACTIF | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | PASSIF | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|--|---------------------|------------|---|---------------------|------------|------------|
| ACTIF | | | | PASSIF | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | | | CAPITAL (A) | 1.414.629,16 | | |
| TERRAINS | | | | CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 70.054.642,76 | | |
| CONSTRUCTIONS | | | | EMISSIONS ET RACHATS | -68.586.390,46 | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| AMORTISSEMENTS | | | | VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -325,93 | | |
| PROVISIONS | | | | FRAIS DE NEGOCIATION | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | | | PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -53.297,21 | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| TOTAL I = A+B | | | | COMPTES DE REGULARISATION (C) | -360.856,03 | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | | 1.014.509,44 | | RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| ACTIONS | | | | RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 6.861,01 | | |
| OBLIGATIONS | | | | TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.060.634,14 | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | | | OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| BON DE TRESOR | | 1.014.509,44 | | OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | | | OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | | |
| AUTRES TITRES | | | | OPERATEURS CREDITEURS (G) | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | | | SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | | CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 978,49 | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | | PERSONNEL | | | |
| PERSONNEL | | | | ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | | | ETAT | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | AUTRES CREDITEURS | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 978,49 | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | | | INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | | | POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | | | TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 978,49 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | | 1.014.509,44 | | COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | 47.103,19 | | EMPRUNTS A TERME | | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | 47.103,19 | | TOTAL III = L | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.061.612,63 | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | | | | |
| TOTAL III = J | | 47.103,19 | | | | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | | 1.061.612,63 | | | | | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

| NATURE | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|----------------------|------------|
| Produits sur opérations financières (A) | 2.005.122,16 | |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 247.397,54 | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 1.757.724,62 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 2.005.039,66 | |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 485.356,16 | |
| Charges externes | 60.915,19 | |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 424.440,97 | |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 1.519.683,50 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -1.512.822,49 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -1.512.822,49 | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6.861,01 | |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|------------|---------------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 1.014.509,44 | | 247.397,54 | |
| BON DU TRESOR | 1.014.509,44 | | 247.397,54 | |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 1.757.724,62 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 1.757.724,62 | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.014.509,44 | | 2.005.122,16 | |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 47.103,19 | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 47.103,19 | | | |

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 1.000,000 | |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.060,63 | |



LMV EQUITY INVEST

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : LMV Equity Invest
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002684585000037
 Gestionnaire : Sogécapital gestion
 Classification de l'OPCVM : Actions
 Politique d'affectation des résultats : Mixte. Les sommes distribuables sont entièrement ou partiellement distribuées ou capitalisées selon la décision du conseil de surveillance de l'établissement de gestion du FCP.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira, en permanence, à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des titres libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur. Le FCP sera investi en :

- Actions ;
- Certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription ;
- Titres de créances négociables ;
- Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
- Obligations privées ;
- Parts/actions d'OPCVM ;
- Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ;
- Titres d'organismes de placements collectifs en capital ;
- Titres de fonds de placements collectifs en titrisation ;
- Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;
- Le fonds pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts ;
- Opération de pension ;
- Dépôts à terme.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Sur la période, la Bourse de Casablanca a clôturé dans le rouge, avec une baisse de son indice phare le MASI de -10,1% et du MASI RB de -9,29%. Dans ce contexte le fonds a réalisé une performance de -10,02%.

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | | |
| ACTIONS | 166.622.127,05 | 154.063.403,23 |
| OBLIGATIONS | 166.622.127,05 | 154.063.403,23 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | 2.478.141,78 | 220.168,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 416.117,50 | 220.168,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | 2.062.024,28 | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 21.106.410,69 | 4.314.655,69 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 190.206.679,52 | 158.598.226,92 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 42.112,19 | 58.611,75 |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 42.112,19 | 58.611,75 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 42.112,19 | 58.611,75 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 190.248.791,71 | 158.656.838,67 |

| PASSIF | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 183.326.288,48 | 156.626.449,60 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 147.123.257,17 | 21.040.511,31 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 35.029.304,97 | 124.123.846,90 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 71.853,67 | 249.499,58 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -105.212,31 | 11.034.925,26 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -398.467,69 | -411.451,96 |
| | 1.605.552,67 | 589.118,51 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 4.333.053,78 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 926.265,83 | 368.805,96 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 1.438.002,11 | 1.289.184,80 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 190.023.610,20 | 158.284.440,36 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | - | - |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 201.501,78 |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 201.501,78 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | |
| PERSONNEL | 225.181,51 | 170.896,53 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.095,50 | 0,73 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 224.086,01 | 170.895,80 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 225.181,51 | 372.398,31 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 190.248.791,71 | 158.656.838,67 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 1.866.470,42 | 1.294.712,60 |
| Produits sur actions | 1.800.929,62 | 1.207.740,31 |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 65.540,80 | 86.972,29 |
| Charges sur opérations financières (B) | 1.065,09 | 165,73 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 1.065,09 | 165,73 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 1.865.405,33 | 1.294.546,87 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 398.665,30 | 262.500,89 |
| Charges externes | 59.375,66 | 39.095,87 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 339.289,64 | 223.405,02 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 1.466.740,03 | 1.032.045,98 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -28.737,92 | 257.138,82 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -28.737,92 | 257.138,82 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 1.438.002,11 | 1.289.184,80 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 166.622.127,05 | 154.063.403,23 | 1.800.929,62 | 1.207.740,31 |
| ACTIONS COTEES | 166.622.127,05 | 154.063.403,23 | 1.800.929,62 | 1.207.740,31 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 65.540,80 | 86.972,29 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 65.540,80 | 86.972,29 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 166.622.127,05 | 154.063.403,23 | 1.866.470,42 | 1.294.712,60 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 42.112,19 | 58.611,75 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 42.112,19 | 58.611,75 | | |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 163.770,000 | 134.927,000 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.160,30 | 1.173,11 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 2.478.141,78 | | 2.478.141,78 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 416.117,50 | | 416.117,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 2.062.024,28 | | 2.062.024,28 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 42.112,19 | 58.611,75 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 42.112,19 | 58.611,75 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|--------|--------------|---|---------------|--------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 225.181,51 | 0,118% | | | 225.181,51 | %,0118 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.095,50 | 0,001% | | | 1.095,50 | 0,001% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 224.086,01 | 0,118% | | | 224.086,01 | %,0118 | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numero de compte | Montant debut de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation difference d'estimation | Variation interets courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | 169.887.434,53 | 54.013.425,92 | 34.431.554,01 | -22.647.179,39 | | 166.622.127,05 | 87,58% |
| ACTIONS COTEES | | 169.887.434,53 | 54.013.425,92 | 34.431.554,01 | -22.647.179,39 | | 166.622.127,05 | 87,58% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | | | | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| 5. TCN | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | 899,34 | 899,34 | | | | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | 899,34 | 899,34 | | | | 0,00% |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 32 | | | | | | | |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | 4.963.484,04 | 1.108.824.944,17 | 1.091.203.875,76 | | | 23.584.552,47 | 12,40% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 48.101,42 | 1.127.259.136,06 | 1.127.266.125,79 | | | 42.112,19 | 0,02% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 2.003,14 | 2.003,14 | 2.003,14 | | | | 0,00% |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 2.003,14 | 2.003,14 | 2.003,14 | | | | 0,00% |
| Total | | 174.700.820,91 | 2.291.100.409,13 | 2.252.904.458,04 | -22.647.179,39 | | 190.248.791,71 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 190.023.610,20 |
| Nombre d'actions ou de parts | 163.770,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

السعيدى وشركاه
مستشارين محاسبين

A. Saadi Et Associés - Morocco - Tél : (05) 39 30 30 30 - Fax : (05) 39 30 30 30

Aux parties de parts de FCP "LMV EQUITY INVEST"
C'est l'ingénieur-comptable
55, Boulevard Mohammed VI
Casablanca

RAPPORT ANNUEL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PARCELS DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 31 JUIN 2022
AUX PARTS DE PARTS DE FCP "LMV EQUITY INVEST" ET DOCUMENTS COMPTABLES BILANCIERS

Déclaration
Conformément à la mission qui m'a été confiée dans le règlement préliminaire de l'audit des parties de parts de FCP "LMV EQUITY INVEST", j'ai eu accès à l'ensemble des documents comptables et financiers relatifs au semestre clos au 30 juin 2022. Ces documents ont été examinés et vérifiés en application de la norme professionnelle de certification de l'audit des parties de parts de FCP "LMV EQUITY INVEST" en vigueur au 30 juin 2022 conformément aux dispositions de la loi n° 17-25 du 12 août 2017 relative au statut de la profession de commissaire aux comptes.

Présentation de l'audit
Mes services ont été effectués au domicile de la Société de Gestion. Les responsabilités de l'audit ont été assurées par les membres du Comité de Gestion. Ce comité est composé de quatre membres, dont deux sont des experts-comptables et deux sont des juristes. Les membres du Comité de Gestion ont accepté de fournir à mon cabinet les informations nécessaires à la réalisation de mon audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance et l'impact des données financières et comptables
La direction de l'établissement de gestion de FCP est responsable de la préparation et de la présentation des données financières et comptables et de garantir la fiabilité, l'exactitude et la sincérité de ces données. Elle est également responsable de garantir la disponibilité des données financières et comptables nécessaires à la réalisation de mon audit.

Lors de la préparation des données financières et comptables, la direction de l'établissement de gestion de FCP a pu bénéficier de l'expertise de la direction de la Société de Gestion et de la direction de la Société Générale. Les données financières et comptables ont été vérifiées et contrôlées par la direction de l'établissement de gestion de FCP et par la direction de la Société de Gestion et de la Société Générale.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de garantir la fiabilité des données financières et comptables.

Responsabilité de l'audit
Mes services ont été effectués au domicile de la Société de Gestion. Les responsabilités de l'audit ont été assurées par les membres du Comité de Gestion. Ce comité est composé de quatre membres, dont deux sont des experts-comptables et deux sont des juristes. Les membres du Comité de Gestion ont accepté de fournir à mon cabinet les informations nécessaires à la réalisation de mon audit.

Présentation de l'audit
Mes services ont été effectués au domicile de la Société de Gestion. Les responsabilités de l'audit ont été assurées par les membres du Comité de Gestion. Ce comité est composé de quatre membres, dont deux sont des experts-comptables et deux sont des juristes. Les membres du Comité de Gestion ont accepté de fournir à mon cabinet les informations nécessaires à la réalisation de mon audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance et l'impact des données financières et comptables
La direction de l'établissement de gestion de FCP est responsable de la préparation et de la présentation des données financières et comptables et de garantir la fiabilité, l'exactitude et la sincérité de ces données. Elle est également responsable de garantir la disponibilité des données financières et comptables nécessaires à la réalisation de mon audit.

Lors de la préparation des données financières et comptables, la direction de l'établissement de gestion de FCP a pu bénéficier de l'expertise de la direction de la Société de Gestion et de la direction de la Société Générale. Les données financières et comptables ont été vérifiées et contrôlées par la direction de l'établissement de gestion de FCP et par la direction de la Société de Gestion et de la Société Générale.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de garantir la fiabilité des données financières et comptables.

Casablanca, le 29 juillet 2022.

A. Saadi et Associés

Commissaires aux Comptes

Ensemble des membres du Comité de Gestion



PRESCOLAIRE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : PRESCOLAIRE
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 002748768000001
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen Long Terme
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titre d'OPCVM « Obligations moyen long terme », hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et hors liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le niveau maximum investi en actions, en certificat d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur.

Le FCP sera investi en :

- Actions ;
- Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
- Certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription ;
- Obligations et Titres de créances négociables ;
- Parts et titres de créances émis par les fonds de placements collectifs en titrisation ;
- Actions et parts d'OPCVM ;
- Opérations de pension ;
- Dépôts à terme.

Le fonds pourra effectuer des opérations de prêts emprunts de titres et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les taux ont clôturé le semestre sur une tendance haussière sur l'ensemble des maturités de la courbe. Depuis le début d'année, PRESCOLAIRE a réalisé une performance de -0,71%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 5,90.

| ACTIF | | |
|---|-----------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 489.608.770,07 | 859.561,22 |
| ACTIONS | 12.335.135,30 | |
| OBLIGATIONS | 35.546.627,32 | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 34.555.125,45 | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 407.171.882,00 | 859.561,22 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 452.946,39 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 38.617,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 414.328,89 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 9.911.567,15 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 499.973.283,61 | 859.561,22 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 61.066,11 | 145.125,81 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 61.066,11 | 145.125,81 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 61.066,11 | 145.125,81 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 500.034.349,72 | 1.004.687,03 |

| PASSIF | | |
|---|-----------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 494.945.680,68 | 994.970,70 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 503.318.272,85 | 1.000.000,00 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -8.175.805,12 | -5.029,30 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -196.787,05 | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -1.795.541,61 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 6.813.624,73 | 9.576,52 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 499.963.763,80 | 1.004.547,22 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 70.585,92 | 139,81 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 70.585,92 | 139,81 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 70.585,92 | 139,81 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 500.034.349,72 | 1.004.687,03 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|---------------------|-----------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 7.086.960,33 | 9.861,28 |
| Produits sur actions | 208.698,52 | |
| Produits sur obligations | 532.175,99 | |
| Produits sur titres de créances négociables | 399.137,55 | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 5.944.643,50 | 9.582,74 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 2.304,77 | 278,54 |
| Charges sur opérations financières (B) | 141.379,43 | 82,50 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 82,50 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 141.296,93 | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 6.945.580,90 | 9.778,78 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 131.956,17 | 202,26 |
| Charges externes | 102.079,31 | 156,47 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 29.876,86 | 45,79 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 6.813.624,73 | 9.576,52 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6.813.624,73 | 9.576,52 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|--|-------------------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 12.335.135,30 | | 208.698,52 | |
| ACTIONS COTEES | 12.335.135,30 | | 208.698,52 | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 35.546.627,32 | | 532.175,99 | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 35.546.627,32 | | 532.175,99 | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 407.171.882,00 | 859.561,22 | 5.944.643,50 | 9.582,74 |
| BON DU TRESOR | 407.171.882,00 | 859.561,22 | 5.944.643,50 | 9.582,74 |
| TCN | 34.555.125,45 | | 399.137,55 | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 24.555.372,45 | | 323.672,15 | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 9.999.753,00 | | 75.465,40 | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 2.304,77 | 278,54 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 2.304,77 | 278,54 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 489.608.770,07 | 859.561,22 | 7.086.960,33 | 9.861,28 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 61.066,11 | 145.125,81 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 61.066,11 | 145.125,81 | | |

NEANT

| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | |
|--|-------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 461.519,650 | 1.000,000 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.083,29 | 1.004,54 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|------------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 452.946,39 | | 452.946,39 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 38.617,50 | | 38.617,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 414.328,89 | | 414.328,89 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 61.066,11 | 145.125,81 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 61.066,11 | 145.125,81 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|-----------|--------|--------------|---|---------------|---------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 70.585,92 | 0,014% | | | 70.585,92 | 100,00% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 70.585,92 | 0,014% | | | 70.585,92 | 100,00% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numero de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | 28.184.648,85 | 15.591.819,82 | 30.406.869,15 | -1.034.464,22 | - | 12.335.135,30 | 2,47% |
| ACTIONS COTEES | | 28.184.648,85 | 15.591.819,82 | 30.406.869,15 | -1.034.464,22 | - | 12.335.135,30 | 2,47% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | 23.149.683,20 | 16.434.896,63 | 3.463.405,93 | -488.243,37 | -86.303,21 | 35.546.627,32 | 7,11% |
| OBLI BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 23.149.683,20 | 16.434.896,63 | 3.463.405,93 | -488.243,37 | -86.303,21 | 35.546.627,32 | 7,11% |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | 404.724.362,73 | 2.192.952.667,48 | 2.179.319.330,48 | -6.403.623,98 | -4.782.193,76 | 407.171.882,00 | 81,43% |
| BON DU TRESOR | | 404.724.362,73 | 2.192.952.667,48 | 2.179.319.330,48 | -6.403.623,98 | -4.782.193,76 | 407.171.882,00 | 81,43% |
| 5. STN | 313 | 47.406.353,40 | 10.000.000,00 | 22.612.666,50 | -417.942,60 | 179.381,15 | 34.555.125,45 | 6,91% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 22.316.650,94 | 10.000.000,00 | 22.112.666,50 | -65.489,60 | -138.742,80 | 9.999.753,00 | 2,00% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 25.089.702,46 | | 500.000,00 | -352.452,00 | 318.123,95 | 24.555.372,45 | 4,91% |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 32 | 40.201.439,45 | 2.118.722.239,04 | 2.158.194.470,04 | -72.699,99 | -656.598,50 | - | 0,00% |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | 289.756,44 | 97.377.490,16 | 87.302.733,06 | | | 10.364.513,54 | 2,07% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 124.984,87 | 2.325.795.144,26 | 2.325.859.063,04 | | | 61.066,11 | 0,01% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 544.081.228,94 | 6.776.874.257,48 | 6.807.158.538,22 | -8.416.884,16 | -5.345.714,32 | 590.034.349,72 | 100,00% |

NEANT

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 499.963.763,80 |
| Nombre d'actions ou de parts | 461.519,65 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAÏDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes
المعيني وشركاه
مراقبو الحسابات

6, Rue Mohamed, Casablanca Maroc - Tél : (212) 31 50 00 00 / 31 50 00 00 - Fax: (212) 31 50 00 00

Avis préliminaire de la part de
FCP "PROSCOLAIRE"
11, Boulevard Abdoulaye
Casablanca

RAPPORT DELIVRE AU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIF AU 1^{ER} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

AUDIT DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Opinion
Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé au contrôle des états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Commission de l'Etat des Etats Financiers et Documents Comptables Semestriels
La Direction de l'établissement de gestion de FCP est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Commission de l'Etat des Etats Financiers et Documents Comptables Semestriels
La Direction de l'établissement de gestion de FCP est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 101 | 4.232,00 | 427.432,00 | 0,09 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 667 | 464,90 | 310.088,30 | 0,06 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 2.353 | 126,50 | 297.654,50 | 0,06 |
| ATTJARWAFI BANK | MA0000012445 | ATTJARWAFI BANK | 4.227 | 428,50 | 1.811.269,50 | |
| | MA0000094591 | OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A | 190 | 100.728,13 | 19.138.344,70 | 6,04 |
| | MA0000094898 | OBI ATW 29/12/2020 2.97% 7A | 90 | 102.531,79 | 9.227.861,10 | |
| BANK OF AFRICA | MA0000012437 | BANK OF AFRICA | 1.537 | 187,00 | 287.419,00 | 0,06 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0000011884 | BCP | 1.635 | 254,90 | 416.761,50 | 1,52 |
| | MA0000094252 | OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A | 69 | 104.064,08 | 7.180.421,52 | |
| CIH BANK | MA0000011454 | CIH | 625 | 318,00 | 198.750,00 | 4,95 |
| | MA0001524448 | CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A | 245 | 100.226,01 | 24.555.372,45 | |
| CIMENTS DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 493 | 1.700,00 | 838.100,00 | 0,17 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 98 | 2.050,00 | 200.900,00 | 0,04 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 3.287 | 220,00 | 723.140,00 | 0,14 |
| CREDIT EQDOM | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 156 | 1.100,00 | 171.600,00 | 0,03 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 176 | 778,00 | 136.928,00 | 0,03 |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 1.000 | 106.361,53 | 106.361.530,00 | |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 800 | 99.091,13 | 79.272.904,00 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 650 | 105.258,91 | 68.418.291,50 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 626 | 102.464,76 | 64.142.939,76 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 362 | 104.029,32 | 37.658.613,84 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002016717 | BDT 17/05/2022 2.00% 5A | 250 | 99.629,73 | 24.907.432,50 | 81,44 |
| | MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 100 | 124.828,27 | 12.482.827,00 | |
| | MA0002014324 | BDT 3.2% 16/05/2016 15A | 80 | 109.228,48 | 8.738.278,40 | |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 50 | 103.781,30 | 5.189.065,00 | |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 141 | 4.590,00 | 647.190,00 | 0,13 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 4.452 | 105,00 | 467.460,00 | 0,09 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 435 | 1.700,00 | 739.500,00 | 0,15 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 340 | 2.039,00 | 693.260,00 | 0,14 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 9.774 | 119,00 | 1.163.106,00 | 0,23 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 870 | 550,00 | 478.500,00 | 0,10 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 920 | 207,90 | 191.268,00 | 0,04 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 36 | 600,00 | 21.600,00 | 0,00 |
| SNEP | MA0000011728 | SNEP | 615 | 798,00 | 490.770,00 | 0,10 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA0000010365 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 119 | 2.525,00 | 300.475,00 | 0,06 |
| SOPEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SOPEP-Marsa Maroc | 3.065 | 261,90 | 802.723,50 | 0,16 |
| SOFAC CREDIT | MA0001008814 | BSF SOFAC 21/04/2022 2.61% 5A | 100 | 99.997,53 | 9.999.753,00 | 2,00 |
| TAGA MOROCCO | MA0000012205 | TAGA MOROCCO | 333 | 1.080,00 | 359.640,00 | 0,07 |
| WAFIA ASSURANCE | MA0000010928 | WAFIA ASSURANCE | 38 | 4.200,00 | 159.600,00 | 0,03 |
| Crédits représentatifs des titres reçus en pension | | | | | 9.911.567,15 | 1,98 |
| Liquidités (4) | | | | | 61.066,11 | 0,01 |
| Autres actifs | | | | | 452.946,39 | 0,09 |
| Total actifs | | | | | 500.034.349,72 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans
* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions / rachats

Responsabilité de l'audit et l'opinion de l'Etat des Etats Semestriels

Notre mission a été d'auditer les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous avons pu juger par nous-même et faire preuve d'objectivité sur tout le processus de l'audit.

- Notre mission a été d'auditer les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Notre mission a été d'auditer les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Notre mission a été d'auditer les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.
- Notre mission a été d'auditer les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables nous ont permis de constater que les états financiers et documents comptables relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.



FCP HORIZON MID SMALL CAP

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON MID & SMALL CAP
Gestionnaire : Sogécapital Gestion
Forme juridique : FCP
ICE : 002900745000013
Classification de l'OPCVM : Actions
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP HORIZON MID & SMALL CAP est d'offrir une performance alignée à son indice de référence à moyen terme.
- Politique d'investissement : Le FCP investira, en permanence, à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des titres libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur. Le minimum investi dans les actions « Small et Mid cap » cotées à la bourse de Casablanca est de 30% de l'actif net. Nous définissons les « Small et Mid cap » comme étant les valeurs dont la capitalisation flottante est inférieure ou égale à 6% de la capitalisation flottante du marché.
- Titres d'investissement : - Titres de créances négociables ; - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ; - Obligations privées ; - Titres d'OPCVM ; - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ; - Titres d'organismes de placements collectifs en capital ; - Titres de fonds de placements collectifs en titrisation ; - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ; - Le fonds pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts ; - Opération de pension ; - Dépôts à terme

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2022 dans le rouge avec une baisse de son indice phare le MASI de 10,09%. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de -7,15% contre une performance de son indice de référence de -10,09%, soit une sur-performance de 2,18%

| ACTIF | | |
|---|---------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 13.439.398,15 | |
| ACTIONS | 13.439.398,15 | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 338.990,45 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 51.394,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 287.596,45 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 4.065.798,24 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 17.844.186,84 | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 60.939,98 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 60.939,98 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 60.939,98 | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 17.905.126,82 | |

| PASSIF | | |
|---|---------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 17.774.120,57 | - |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 3.824.616,60 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | 15.061.925,09 | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 33.052,50 | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -894.136,34 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -93.796,65 | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -157.540,63 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -5.757,04 | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 75.074,29 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 17.843.437,82 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 61.689,00 | |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 93,60 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 61.595,40 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 61.689,00 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 17.905.126,82 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 207.505,71 | |
| Produits sur actions | 190.504,74 | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | | |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 17.000,97 | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,56 | |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,56 | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 207.423,15 | |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 81.665,84 | |
| Charges externes | 6.185,18 | |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 75.480,66 | |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 125.757,31 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -50.683,02 | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -50.683,02 | |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 75.074,29 | |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|-------------|--------------------|------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 13.439.398,15 | | 190.504,74 | |
| ACTIONS COTEES | 13.439.398,15 | | 190.504,74 | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 17.000,97 | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 17.000,97 | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 13.439.398,15 | | 207.505,71 | |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 60.939,98 | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 60.939,98 | | | |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 180.801,682 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 98,69 | | NEANT |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVREES |
|---|------------|--------------|------------------|-----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 338.990,45 | | 338.990,45 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 51.394,00 | | 51.394,00 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 287.596,45 | | 287.596,45 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 60.939,98 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 60.939,98 | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|-----------|-------|--------------|---|---------------|-------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 61.689,00 | 0,34% | | | 61.689,00 | 0,34% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 93,60 | 0,00% | | | 93,60 | 0,00% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 61.595,40 | 0,34% | | | 61.595,40 | 0,34% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | 3.600.120,71 | 16.115.909,50 | 5.261.442,38 | -1.015.189,70 | | 13.439.398,15 | 75,06% |
| ACTIONS COTEES | | 3.600.120,71 | 16.115.909,50 | 5.261.442,38 | -1.015.189,70 | | 13.439.398,15 | 75,06% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | | | | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| 5. TCM | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 35 | | | | | | | |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | 361.278,96 | 287.009.084,06 | 282.965.575,13 | | | 4.604.788,69 | 24,00% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 46.517,17 | 298.777.752,41 | 298.763.329,60 | | | 60.939,98 | 0,34% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 4.007.916,84 | 601.902.746,77 | 586.990.347,09 | -1.015.189,70 | | 17.905.126,82 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 17.843.437,82 |
| Nombre d'actions ou de parts | 180.801,682 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AFRIQUIA GAZ | MA0000010951 | AFRIQUIA GAZ | 46 | 4.232,00 | 194.672,00 | 1,09 |
| ALUMINIUM DU MAROC | MA0000010936 | ALLUMINIUM DU MAROC | 111 | 1.596,00 | 177.156,00 | 0,99 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000012460 | ARADEI | 1.363 | 464,90 | 633.658,70 | 3,54 |
| ATLANTA | MA0000011710 | ATLANTA | 4.402 | 126,50 | 556.853,00 | 3,11 |
| BNCI | MA0000010811 | BNCI | 197 | 488,85 | 96.303,45 | 0,54 |
| CIH BANK | MA0000011454 | CIH | 1.800 | 318,00 | 572.400,00 | 3,20 |
| CIMENTES DU MAROC | MA0000010506 | CIMAR | 245 | 1.700,00 | 416.500,00 | 2,33 |
| CMT | MA0000011793 | CMT | 225 | 2.050,00 | 461.250,00 | 2,58 |
| COSUMAR | MA0000012247 | COSUMAR | 4.959 | 220,00 | 1.090.980,00 | 6,09 |
| CREDIT EQDOM | MA0000010357 | CREDIT EQDOM | 128 | 1.100,00 | 140.800,00 | 0,79 |
| DELTA HOLDING | MA0000011850 | DELTA HOLDING | 7.588 | 29,20 | 221.569,60 | 1,24 |
| DISWAY | MA0000011637 | DISWAY | 236 | 778,00 | 183.608,00 | 1,03 |
| DOUJA PROMOTION ADDOHA | MA0000011512 | ADDOHA | 22.414 | 7,70 | 172.587,80 | 0,96 |
| HPS | MA0000011611 | HPS | 43 | 5.400,00 | 232.200,00 | 1,30 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA0000011801 | LABEL VIE | 197 | 4.590,00 | 904.230,00 | 5,05 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 4.412 | 105,00 | 463.260,00 | 2,59 |
| LAFARGEHOLCIM MAROC | MA0000012320 | LAFARGEHOLCIM MAROC | 547 | 1.700,00 | 929.900,00 | 5,19 |
| MANAGEM | MA0000011058 | MANAGEM | 287 | 2.039,00 | 585.193,00 | 3,27 |
| MAROC TELECOM | MA0000011488 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 3.853 | 119,00 | 458.507,00 | 2,56 |
| MICRODATA | MA0000012163 | MICRODATA | 972 | 550,00 | 534.600,00 | 2,99 |
| MUTANDIS | MA0000012395 | MUTANDIS | 1.439 | 207,90 | 299.168,10 | 1,67 |
| SALAFIN | MA0000011744 | SALAFIN | 370 | 600,00 | 222.000,00 | 1,24 |
| SNEP | MA0000011728 | SNEP | 559 | 798,00 | 446.082,00 | 2,49 |
| SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | MA0000010365 | SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC | 227 | 2.525,00 | 573.175,00 | 3,20 |
| SODEP-Marsa Maroc | MA0000012312 | SODEP-Marsa Maroc | 3.540 | 261,90 | 927.126,00 | 5,18 |
| SONASID | MA0000010019 | SONASID | 609 | 729,50 | 444.265,50 | 2,48 |
| SOTHEMA | MA0000012502 | SOTHEMA | 229 | 1.430,00 | 327.470,00 | 1,83 |
| TAQA MOROCCO | MA0000012205 | TAQA MOROCCO | 513 | 1.080,00 | 554.040,00 | 3,09 |
| TGCC | MA0000012528 | TGCC | 2.231 | 133,00 | 296.723,00 | 1,66 |
| TOTAL MAROC | MA0000012262 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 28 | 1.790,00 | 50.120,00 | 0,28 |
| Wafa Assurance | MA0000010928 | Wafa Assurance | 65 | 4.200,00 | 273.000,00 | 1,52 |
| Depôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 4.065.798,24 | 22,71 |
| Liquidités (4) | | | | | 60.939,98 | 0,34 |
| Autres actifs | | | | | 338.990,45 | 1,89 |
| Total actifs | | | | | 17.905.126,82 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
 - (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
 - (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
 - (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans
- * Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions/rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
المساعدي وشركاه
مراجعة المحاسبة

A. Saadi & Associates, Morocco - Tél : (05) 39 32 12 30 en direct - 05 39 32 12 30 - Fax : 05 39 32 12 30

Aux actionnaires de parts de FCP "FACILITER EN 5 MDS MAROC CAP" (Fonds de Placements Collectifs) 01, Boulevard Abdoulaye, Casablanca

COMPTE GENERAL DE L'EXERCICE AU 30 JUIN 2022
 PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022

AUX 2022 ETATS REGLEMENTAIRES ET DOCUMENTS COMPLEMENTAIRES

Objet
 Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le cadre de la gestion du Fonds de Placements Collectifs "FACILITER EN 5 MDS MAROC CAP", nous avons effectué l'audit des états financiers et documents complémentaires, en vertu de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents complémentaires ont été établis en vertu de la loi n° 17-89 du 19 mai 1989 relative au statut des sociétés anonymes et de la loi n° 17-89 du 19 mai 1989 relative au statut des sociétés anonymes et de la loi n° 17-89 du 19 mai 1989 relative au statut des sociétés anonymes et de la loi n° 17-89 du 19 mai 1989 relative au statut des sociétés anonymes.

Fonction de l'audit
 Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités de la préparation des états financiers et documents complémentaires et de leur véracité relèvent de votre conseil d'administration et non de notre conseil d'administration. Notre mission est de fournir une assurance raisonnable sur la sincérité et la fiabilité des états financiers et documents complémentaires et de vous en faire part par notre rapport d'audit.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états financiers et documents complémentaires
 La Direction est responsable de la préparation des états financiers et documents complémentaires et de leur véracité. Elle est également responsable de la mise en œuvre des contrôles internes et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques. Elle est également responsable de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'être en mesure d'identifier les états financiers qui ne sont pas conformes aux normes comptables applicables, qui affectent de manière significative le résultat ou le bilan, ou de donner un rapport de l'audit contenant notre opinion. L'opinion exprimée dans ce rapport est une opinion limitée et ne constitue pas une garantie absolue sur la sincérité et la fiabilité des états financiers et documents complémentaires.

Dans le cadre de notre audit, nous avons effectué des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques.

- nous identifions et évaluons les risques qui, s'ils existent, pourraient affecter de manière significative les états financiers et documents complémentaires et nous en faisons part par notre rapport d'audit.
- nous effectuons des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques.
- nous effectuons des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques.
- nous effectuons des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques et de la mise en œuvre des procédures de suivi des risques.

Casablanca, le 28 juillet 2022.
A. Saadi & Associates
 Commissaire aux Comptes



MAROC OPPORTUNITE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : MAROC OPPORTUNITE
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001588069000017
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'OPCVM sera investi au maximum à hauteur de 90% sans les atteindre, de ses actifs, hors liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, parts d'organismes de placement en capital risque, parts de fonds commun de titrisation et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, en titres de créances. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur. L'objectif du FCP est d'optimiser pour ses souscripteurs le couple risque-rendement, à travers des investissements en produits de taux et une diversification en actions.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré depuis le début d'année, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. Les plus fortes hausses ont été observées sur les maturités moyennes avec + 26 bps pour le 2 ans et +37 bps pour le 5 ans. Dans ce contexte, Maroc Opportunité a réalisé une performance de -0,25%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 5,59.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.798.492.994,20 | 1.603.392.263,38 |
| ACTIONS | 4.045.086,00 | 21.303.363,25 |
| OBLIGATIONS | 403.120.072,98 | 449.911.146,22 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 325.389.366,00 | 226.442.821,35 |
| TITRES D'OPCVM | 68.221.123,44 | 80.670.258,50 |
| BON DE TRESOR | 906.891.313,78 | 741.936.203,18 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | 90.826.032,00 | 83.128.470,88 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 881.265,06 | 427,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 115.927,50 | 427,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 765.337,56 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1.799.374.259,26 | 1.603.392.690,38 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 56.286.616,80 | 151.863.135,41 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 56.190.808,22 | 151.816.000,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 95.808,58 | 47.135,41 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 56.286.616,80 | 151.863.135,41 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.855.660.876,06 | 1.755.255.825,79 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 1.692.903.364,07 | 1.650.816.163,70 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.669.511.161,74 | 1.664.946.279,85 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | -92.517.967,80 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | 185.005,62 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | 20.822.682,48 | 56.452.194,33 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -325.906,70 | -391.934,71 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 2.895.426,55 | 22.142.586,41 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 47.520.280,08 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | -2.692.082,74 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 22.895.918,78 | 22.344.694,57 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.763.319.562,93 | 1.670.468.775,53 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | 90.826.032,00 | 83.128.470,88 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 90.826.032,00 | 83.128.470,88 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 310.029,10 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 310.029,10 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1.515.281,13 | 1.348.550,28 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 5.252,77 | 5.290,56 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.510.028,36 | 1.343.259,72 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 92.341.313,13 | 84.787.050,26 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.855.660.876,06 | 1.755.255.825,79 |

| NATURE | OPTION | |
|--|----------------------|----------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 26.595.787,76 | 25.531.784,48 |
| Produits sur actions | 351.494,52 | 447.893,05 |
| Produits sur obligations | 6.088.358,02 | 7.549.490,41 |
| Produits sur titres de créances négociables | 3.661.649,85 | 2.136.160,45 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 14.906.490,85 | 13.310.295,37 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 1.587.794,52 | 2.087.945,20 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 908.536,39 | 638.491,96 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 229,82 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 908.453,89 | 638.262,14 |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 25.687.251,37 | 24.893.292,52 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 2.791.332,59 | 2.571.643,07 |
| Charges externes | 318.440,36 | 233.785,72 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 2.472.892,23 | 2.337.857,35 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 22.895.918,78 | 22.321.649,45 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | 23.045,12 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | 23.045,12 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 22.895.918,78 | 22.344.694,57 |

| Catégories de TITRES | TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | |
|---|-------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 4.045.086,00 | 21.303.363,25 | 351.494,52 | 447.893,05 |
| ACTIONS COTEES | 4.045.086,00 | 21.303.363,25 | 351.494,52 | 447.893,05 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 403.120.072,98 | 449.911.146,22 | 6.088.358,02 | 7.549.490,41 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 403.120.072,98 | 449.911.146,22 | 6.088.358,02 | 7.549.490,41 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 906.891.313,78 | 741.936.203,18 | 14.906.490,85 | 13.310.295,37 |
| BON DU TRESOR | 906.891.313,78 | 741.936.203,18 | 14.906.490,85 | 13.310.295,37 |
| TCN | 325.389.366,00 | 226.442.821,35 | 3.661.649,85 | 2.136.160,45 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 95.946.454,55 | 79.170.617,75 | 1.027.184,21 | 755.025,28 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 229.442.911,45 | 147.272.203,60 | 2.634.465,64 | 1.381.135,17 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | 68.221.123,44 | 80.670.258,50 | | |
| PARTS FCP | 21.310.651,86 | 34.059.701,75 | | |
| ACTIONS SICAV | 46.910.471,58 | 46.610.556,75 | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 90.826.032,00 | 83.128.470,88 | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | 90.826.032,00 | 83.128.470,88 | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.798.492.994,20 | 1.603.392.263,38 | 25.007.993,24 | 23.443.839,28 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | 56.190.808,22 | 151.816.000,00 | 1.587.794,52 | 2.087.945,20 |
| COMPTES A VUE | 95.808,58 | 47.135,41 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 56.286.616,80 | 151.863.135,41 | 1.587.794,52 | 2.087.945,20 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 1.102.571,000 | 1.057.432,000 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.599,27 | 1.579,74 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVES |
|---|---------------|--------------|----------------------|-----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 881.265,06 | | 881.265,06 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 115.927,50 | | 115.927,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 765.337,56 | | 765.337,56 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 56.190.808,22 | | 56.190.808,22 | |
| | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | | 56.190.808,22 | 151.816.000,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 95.808,58 | 47.135,41 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 56.286.616,80 | 151.863.135,41 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|--------------|-------|--------------|---|---------------|-------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1.515.281,13 | 0,08% | | | 1.515.281,13 | %,08 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 5.252,77 | 0,00% | | | 5.252,77 | 0,00% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.510.028,36 | 0,08% | | | 1.510.028,36 | %,08 | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | | | 30/06/2021 | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | NEANT | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numero de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | 24.778.150,55 | 25.258.789,30 | 44.170.939,93 | -1.820.913,93 | | 4.045.086,00 | 0,22% |
| ACTIONS COTEES | | 24.778.150,55 | 25.258.789,30 | 44.170.939,93 | -1.820.913,93 | | 4.045.086,00 | 0,22% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | 422.502.511,20 | 94.988.897,27 | 108.758.181,54 | -5.605.274,54 | -7.879,41 | 403.120.072,98 | 21,72% |
| OBLI BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 422.502.511,20 | 94.988.897,27 | 108.758.181,54 | -5.605.274,54 | -7.879,41 | 403.120.072,98 | 21,72% |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | 751.391.225,76 | 13.696.792.475,65 | 13.528.976.503,43 | -13.010.252,40 | 694.368,20 | 906.891.313,78 | 48,87% |
| BON DU TRESOR | | 751.391.225,76 | 13.696.792.475,65 | 13.528.976.503,43 | -13.010.252,40 | 694.368,20 | 906.891.313,78 | 48,87% |
| 5.TITRES | 313 | 317.455.596,40 | 168.606.064,60 | 156.812.903,37 | -2.380.937,37 | -2.478.454,26 | 325.389.366,00 | 17,53% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 203.080.909,80 | 129.087.983,70 | 99.319.674,37 | -1.416.253,11 | -1.990.054,57 | 229.442.911,45 | 12,36% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 114.374.686,60 | 40.518.080,90 | 57.483.229,00 | -964.684,26 | -964.684,26 | 95.946.454,55 | 5,17% |
| 6.TITRES D'OPCVM | 314 | 104.815.111,30 | 429.400,01 | 35.240.769,43 | -1.782.618,44 | | 68.221.123,44 | 3,68% |
| ACTIONS SICAV | | 47.260.640,04 | | | | | 46.910.471,58 | 2,53% |
| PARTS FCP | | 57.554.471,26 | 429.400,01 | 35.240.769,43 | -1.432.449,98 | | 21.310.651,86 | 1,15% |
| 7.AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.TITRES DONNES EN PENSON | 30 | 145.648.188,65 | 13.391.912.989,60 | 13.439.610.843,32 | -5.352.049,83 | -1.772.253,10 | 90.826.032,00 | 4,89% |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | 1.104.445,79 | 116.039.590,25 | 116.262.770,98 | | | 881.265,06 | 0,05% |
| 10.DEPOTS A TERME | 51 | 147.106.931,54 | 90.000.000,00 | | | | 56.190.808,22 | 3,03% |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 109.075,09 | 14.707.248.431,24 | 14.707.261.697,75 | | | 95.808,58 | 0,01% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | | | | | | | |
| Total | | 1.914.911.326,24 | 42.202.276.637,92 | 42.227.094.609,75 | -29.952.046,50 | -4.480.341,85 | 1.855.660.876,06 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 90.826.032,00 |
| Actif Net | 1.763.319.562,93 |
| Nombre d'actions ou de parts | 1.102.571,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Marocair (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA000093460 | Oblig SUB ANP 31/10/17 3.83% 10A | 108 | 62.641,12 | 6.765.240,96 | 0,43 |
| | MA000093957 | Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A | 14 | 82.913,53 | 1.160.788,92 | |
| AL MADA (ex SNI) | MA000094609 | OBLIG AL MADA 2.63% 15/07/2020 5A | 300 | 101.942,67 | 30.582.771,00 | 1,65 |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA000094377 | OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A | 80 | 108.083,70 | 8.646.696,00 | 0,65 |
| | MA000093940 | OBL ADM 29/04/2019 4.33% 30A | 30 | 115.791,90 | 3.473.757,00 | |
| BANK OF AFRICA | MA000152369 | CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A | 300 | 100.264,61 | 30.079.383,00 | 1,62 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA000094922 | OBL BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 308 | 100.954,59 | 31.094.013,72 | 1,68 |
| CAM | MA000152382 | CD CAM 16/02/2021 2,08% 2A | 200 | 100.754,66 | 20.150.932,00 | 1,09 |
| CIH BANK | MA000152448 | CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A | 155 | 100.226,01 | 15.536.031,55 | 0,84 |
| CREDIT DU MAROC | MA000152430 | CD CDM 28/10/2021 2.01 2 A | 100 | 101.208,88 | 10.120.888,00 | 0,73 |
| | MA000093858 | Oblig SUB CDM 17/12/2018 4.05% 10A | 32 | 107.847,31 | 3.451.113,92 | |
| | MA000094179 | OBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A | 501 | 51.034,46 | 25.568.264,46 | |
| | MA000100805 | BSF EQDOM 30/06/2022 2.49% 2A | 270 | 100.108,10 | 27.029.187,00 | 1,47 |
| | MA000100847 | BSF EQDOM 31/05/2021 1.99% 2A | 200 | 50.009,94 | 10.001.988,00 | |
| | MA000100854 | BSF EQDOM 02/08/2021 2.28% 3A | 200 | 101.819,73 | 20.363.946,00 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 1.098 | 112.541,72 | 123.570.808,56 | |
| | MA0002010934 | BDT 4.40% 19/04/2012 1/5A | 950 | 110.092,16 | 104.587.552,00 | |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 940 | 99.091,13 | 93.145.662,20 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014 1/1A | 660 | 107.046,40 | 70.650.624,00 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 635 | 106.639,95 | 67.716.368,25 | |
| | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3.35% 20A | 610 | 106.540,02 | 64.989.412,20 | |
| | MA0002014324 | BDT 3.2% 16/05/2016 15A | 430 | 109.228,48 | 46.968.246,40 | |
| | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 373 | 114.505,06 | 42.710.387,38 | |
| | MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 340 | 124.828,27 | 42.441.611,80 | |
| | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4 % 15A | 318 | 115.430,64 | 36.706.943,52 | |
| | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2.05% 5A | 300 | 99.727,44 | 29.918.232,00 | |
| | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2.00% 5A | 271 | 100.777,42 | 27.310.680,62 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 250 | 105.258,91 | 26.314.727,50 | |
| | MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4.4% 20 ANS | 219 | 120.971,25 | 26.492.703,75 | |
| ETAT MAROCAIN | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 204 | 106.361,53 | 21.697.752,12 | 53,77 |
| | MA0002015388 | BDT 14/10/2019 2.60% 5A | 200 | 103.165,43 | 20.633.086,00 | |
| | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 200 | 102.194,12 | 20.438.824,00 | |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 200 | 103.781,30 | 20.756.260,00 | |
| | MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 200 | 100.980,32 | 20.196.064,00 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 170 | 104.641,64 | 17.789.078,80 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 152 | 114.539,48 | 17.410.000,96 | |
| | MA0002015347 | BDT 14/01/2019 2.85% 5A | 150 | 102.192,26 | 15.328.839,00 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 100 | 102.464,76 | 10.246.476,00 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 90 | 121.220,13 | 10.909.811,70 | |
| | MA0002016717 | BDT 17/05/2022 2.00% 5A | 82 | 99.629,73 | 8.169.637,68 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 74 | 104.029,32 | 7.698.169,68 | |
| | MA0002016311 | BDT 18/01/2021 2.75% 15A | 28 | 104.263,76 | 2.919.385,28 | |
| FEC | MA000093726 | Oblig FEC Tr A 19/07/2018 3.84% 15A | 50 | 86.287,87 | 4.314.393,50 | 0,33 |
| | MA000094021 | OBLIFEC 12/07/2019 3.49% 15A | 20 | 92.251,08 | 1.845.021,60 | |
| ET MIETAH FONCTIONNAIRES II | MA0000951092 | OBL ET MIETAH A1 3.03% 12 A | 176 | 70.429,03 | 12.395.509,28 | 0,67 |
| FT RELEVUM CI | MA0000951294 | OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A | 55 | 100.185,31 | 5.510.192,05 | 0,30 |
| HYPER SA (LABEL VIE) | MA000091801 | LABEL VIE | 22 | 4.590,00 | 100.980,00 | 0,01 |
| IMMORENTE INVEST | MA000093494 | IMMORENTE INVEST | 34.924 | 105,00 | 3.667.020,00 | 0,20 |
| JAIDA | MA000093494 | OB JAIDA 3.44% 22/11/2017 5A | 95 | 20.480,82 | 1.945.677,90 | 0,10 |
| LYDEC | MA000094682 | OBL LYDEC 2.84% 13/8/2020 5A | 300 | 81.859,27 | 24.557.780,00 | 1,32 |
| MAGHREBAI | MA0001008400 | BSF MAGHREBAI 19/04/2021 2.33% 4A | 470 | 75.229,02 | 35.367.639,40 | 1,91 |
| MANAGEM | MA000095234 | OBL MANAGEM 21/12/2021 2.22% 7A | 160 | 100.271,47 | 16.043.532,00 | 0,86 |
| MEDITEL | MA000095382 | OBL MEDIATELECOM 03/06/2022 2.30% 4A | 750 | 100.173,60 | 75.130.200,00 | 4,05 |
| OCF | MA000093031 | OBL OCF PERPET 23/12/16 3.67% REV 5A | 400 | 100.187,90 | 40.075.160 | |



SECURITE TRESO PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SECURITE TRESO PLUS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001588128000073
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : OPCVM Obligataire Court Terme. La sensibilité Du FCP est en permanence comprise entre 0,5 (exclu) et 1,1 (inclus).
 Politique d'affectation des résultats : Distribution des revenus

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir, à court terme, un rendement optimisé en liaison avec les possibilités offertes sur le marché des taux. Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Il ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissements, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM « actions », ni de parts d'OPCVM « diversifiés », ni de parts d'OPCVM « contractuels ».

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les taux ont clôturé le semestre sur une tendance haussière sur l'ensemble des maturités de la courbe. Les choix d'investissement ont permis au fonds de terminer le semestre sur une performance de 0,62% et avec une sensibilité de 0,68.

| ACTIF | | |
|---|---------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 4.965.969,93 | 55.016.387,52 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 4.965.969,93 | 55.016.387,52 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 123.150,41 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 5.089.120,34 | 55.016.387,52 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 72.983,63 | 89.286,59 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 72.983,63 | 89.286,59 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 72.983,63 | 89.286,59 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 5.162.103,97 | 55.105.674,11 |

| PASSIF | | |
|---|---------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | 5.008.661,59 | 54.414.509,60 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 5.035.744,88 | 561.950.203,93 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | -508.119.375,86 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -16.913,16 | -37.390,65 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -10.170,13 | 621.072,18 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 105.669,46 | 30.031,07 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | -14.296,02 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 45.621,01 | 616.536,78 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 5.159.952,06 | 55.046.781,43 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 2.151,91 | 58.892,68 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2.151,91 | 58.892,68 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 2.151,91 | 58.892,68 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 5.162.103,97 | 55.105.674,11 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 49.976,85 | 3.227.589,83 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | 57.364,03 |
| Produits sur titres de créances négociables | | 935.050,26 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 49.898,15 | 1.956.940,30 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | 229.253,42 |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 78,70 | 48.981,82 |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | 123.225,64 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | 123.060,64 |
| I- Résultat sur opérations financières (A-B) | 49.894,35 | 3.104.364,19 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 4.273,34 | 209.963,54 |
| Charges externes | 905,81 | 44.499,69 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 3.367,53 | 165.463,85 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 45.621,01 | 2.894.400,65 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | -2.277.863,87 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | -2.277.863,87 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 45.621,01 | 616.536,78 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | 57.364,03 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | 57.364,03 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 4.965.969,93 | 55.016.387,52 | 49.898,15 | 1.956.940,30 |
| BON DU TRESOR | 4.965.969,93 | 55.016.387,52 | 49.898,15 | 1.956.940,30 |
| TCN | | | | 935.050,26 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | 555.505,16 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | 379.545,10 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 78,70 | 48.981,82 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 78,70 | 48.981,82 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 4.965.969,93 | 55.016.387,52 | 49.976,85 | 2.998.336,41 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | | | | 229.253,42 |
| COMPTES A VUE | 72.983,63 | 89.286,59 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 72.983,63 | 89.286,59 | | 229.253,42 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 5.093,00 | 55.055,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.013,14 | 999,85 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 72.983,63 | 89.286,59 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 72.983,63 | 89.286,59 |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|----------|--------|--------------|---|---------------|----------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENTS DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 2.151,91 | 0,042% | | | 2.151,91 | 100,042% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2.151,91 | 0,042% | | | 2.151,91 | 100,042% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------|------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | 311 | | | | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | 312 | | | | | | | |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | |
| 4. BON DU TRESOR | 315 | 5.086.120,38 | 2.897.551,68 | 3.008.279,47 | -3.478,90 | -5.943,96 | 4.965.969,93 | 96,20% |
| BON DU TRESOR | | 5.086.120,38 | 2.897.551,68 | 3.008.279,47 | -3.478,90 | -5.943,96 | 4.965.969,93 | 96,20% |
| 5. TON | 313 | | | | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | |
| 6. TITRES D'OPCVM | 314 | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | 318 | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. TITRES DONNES EN PENSION | 32 | | | | | | | |
| 9. CREANCES | 34-33-32 | | 2.151.372,21 | 2.028.221,80 | | | 123.150,41 | 2,39% |
| 10. DEPOTS A TERME | 511 | | | | | | | |
| 11. LIQUIDITE | 514 | 44.021,17 | 4.562.828,38 | 4.533.865,92 | | | 72.983,63 | 1,41% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 5.130.141,55 | 9.611.752,47 | 9.570.367,19 | -3.478,90 | -5.943,96 | 5.162.103,97 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 5.159.952,06 |
| Nombre d'actions ou de parts | 5.093,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 السعيدى وشركاه
 محاسبين مهتمين
 4, place Hassan II, Casablanca Maroc - Tél: (212) 39 22 22 22 - Fax: (212) 39 22 22 22

AVIS PRELIMINAIRE
 FCP "SECURITE TRISOL PLUS"
 Chez Sociogénéral Banque
 SI, Boulevard Mohammed VI
 Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PERIODE DE 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

MAJUSCULES DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Observations

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de Fonds de Placements à SECURITE TRISOL PLUS, nous avons effectué l'examen des états financiers et documents comptables, ainsi que les documents relatifs au semestre clos le 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été examinés en vertu de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002 et de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002 et de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002. Ces états financiers et documents comptables ont été examinés en vertu de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002 et de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance d'après les états financiers et documents comptables examinés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation de ces états financiers et documents comptables, ainsi que de la vérification de leur exactitude et de leur fiabilité. Elle est également responsable de la mise en œuvre des procédures de contrôle interne et de la mise en œuvre des procédures de contrôle externe.

Notre responsabilité de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la FCP

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'avis des états financiers

Notre mission est d'examiner les états financiers et documents comptables, ainsi que les documents relatifs au semestre clos le 30 juin 2022, et de fournir un avis sur leur exactitude et leur fiabilité. Nous sommes responsables de la mise en œuvre des procédures de contrôle interne et de la mise en œuvre des procédures de contrôle externe.

Observations

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de Fonds de Placements à SECURITE TRISOL PLUS, nous avons effectué l'examen des états financiers et documents comptables, ainsi que les documents relatifs au semestre clos le 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été examinés en vertu de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002 et de l'article 10 de la loi n° 17-09-2002.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance d'après les états financiers et documents comptables examinés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation de ces états financiers et documents comptables, ainsi que de la vérification de leur exactitude et de leur fiabilité. Elle est également responsable de la mise en œuvre des procédures de contrôle interne et de la mise en œuvre des procédures de contrôle externe.

Notre responsabilité de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la FCP





FCP SG CASH GARANTI

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG CASH GARANTI
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001588058000023
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Contractuel.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

SG CASH GARANTI a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités sur des durées courtes. La gestion œuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP Interbancaire avec une garantie totale des montants placés.
 ==>Garantie : La Société Générale Marocaine de Banques garantit à 100% le capital investi.
 ==>Avantages :
 -Liquidité quotidienne des placements ;
 -Garantie intégrale du capital investi et à tout moment de sortie ;
 -Accès indirect aux marchés monétaires et de dépôt à court terme.
 Le FCP SG CASH GARANTI est investi essentiellement en produits de taux, permettant à tout moment de garantir une performance positive du portefeuille, à travers les placements en :
 Opérations de pension : l'objectif est d'assurer quotidiennement une garantie du capital investi.
 DAT : Afin de renforcer la performance du portefeuille tout en garantissant le capital.
 Garantie de protection : La Société Générale Marocaine de Banques, Garantit pour tous les souscripteurs du fonds, qu'au moment du rachat, la Valeur Liquidative de rachat sera équivalente au moins au capital souscrit. Le FCP sera investi en dépôts à terme, opérations de pension

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Conformément à sa stratégie, le fonds assure aux porteurs des parts la préservation de leur capital. Ainsi, l'encours du fonds a été investi sur le marché monétaire à travers des opérations de pensions, tout en optimisant sa performance à travers les placements offrant un meilleur taux de rendement.
 Le fonds a ainsi réalisé une performance de 0,55%.

| ACTIF | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | | |
| ACTIONS | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | | |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | 0,00 | 0,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.250.447.360,11 | 1.339.568.470,47 |

| PASSIF | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| CAPITAL (A) | | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.241.648.926,38 | 1.342.124.391,66 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 1.179.900.382,79 | 2.167.834.886,08 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | 61.748.543,59 | -825.710.494,42 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | - | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 682.468,95 | -11.333.532,12 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6.835.307,70 | 7.241.302,94 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.249.166.703,03 | 1.338.032.162,48 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | |
| PERSONNEL | 1.280.657,08 | 1.536.307,99 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 3.249,97 | 3.249,97 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.277.407,11 | 1.533.058,02 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 1.280.657,08 | 1.536.307,99 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | - | - |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.250.447.360,11 | 1.339.568.470,47 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|-----------------|---------------|
| NATURE | OPTION | |
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | | |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | | |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financieres A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | | |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | | |
| Charges externes | 2.598.069,85 | 3.497.688,13 |
| Impôts et taxes | 320.877,19 | 357.667,59 |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 2.277.192,66 | 3.140.020,54 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 7.637.223,00 | 10.401.880,03 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -801.915,30 | -3.160.577,09 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6.835.307,70 | 7.241.302,94 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| BON DU TRESOR | | | | |
| TCN | | | | |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.248.787.769,70 | 1.336.895.485,95 | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 1.250.447.360,11 | 1.339.568.470,47 | 10.235.292,85 | 13.899.568,16 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 9.563,787 | 10.358,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 130.614,23 | 129.178,62 | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|---------------------|----------------------|
| NEANT | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 30/06/2022 | | | | |
| 30/06/2021 | | | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | 0,00 | 0,00 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 1.659.590,41 | 2.672.984,52 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|--------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| NEANT | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1.280.657,08 | 0,10 | | | 1.280.657,08 | 0,10 | | |
| PERSONNEL | | | | | 0,00 | 0,00 | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | 0,00 | 0,00 | | |
| ETAT | | | | | 0,00 | 0,00 | | |
| AUTRES CREDITEURS | 3.249,97 | 0,00 | | | 3.249,97 | 0,00 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1.277.407,11 | 0,10 | | | 1.277.407,11 | 0,10 | | |
| 30/06/2022 | | | | | | | | |
| 30/06/2021 | | | | | | | | |
| NEANT | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. ACTIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS COTEES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS NON COTEES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. OBLIGATIONS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBL CONV EN ACT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. BON DU TRESOR | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BON DU TRESOR | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. TITRES D'OPCVM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARTS FCP | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES TITRES | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. CREANCES | 1.178.789.116,17 | 137.564.837.306,43 | 137.494.937.536,52 | | 0,00 | 98.881,62 | 1.248.787.769,70 | 99,87 |
| 10. DEPOTS A TERME | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| 11. LIQUIDITE | 2.778.107,70 | 142.243.678.581,44 | 142.244.797.088,73 | | | | 1.659.590,41 | 0,13 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 0,00 | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1.181.567.225,87 | 279.808.515.887,87 | 279.739.734.635,25 | | | 98.881,62 | 1.250.447.360,11 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 1.249.166.703,03 |
| Nombre d'actions ou de parts | 9.563.787 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

| HDID & ASSOCIES | |
|---|--|
| Avis préalable de partie de FCP - MO-COM (04/04/2021) - 1 rue MOHAMED EL BACHA - 55 bd Adhémars - Casablanca | |
| RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022 | |
| Opinion | |
| Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «FIC» CARIB GARANTIE, nous avons effectué l'audit des états financiers et des données comptables, et nous attestons à la période du 1 ^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 que ces états financiers et données comptables sont conformes au référentiel de l'IFRS (1401 IFRS) et respectent les principes de l'IASB (1401 IFRS). | |
| Nous certifions que les états financiers et données comptables sont conformes au premier paragraphe ci-dessus et qu'ils sont conformes aux normes de l'IASB (1401 IFRS), sans réserve. Nous sommes indépendants de la FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et données comptables des sociétés régies par la législation applicable qui nous concerne, ainsi que celles des autres entités liées à la FCP, sans réserve et sans restriction sur l'usage de ces états financiers et données comptables. | |
| Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers | |
| La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de l'information relative à la conformité des états financiers et données comptables avec les principes de l'IASB (1401 IFRS) et respect des principes comptables et financiers applicables, qui relèvent de la responsabilité de la direction. | |
| En outre, la direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de la FCP, conformément aux publications de consensus, en ce qui concerne les questions relatives à la conformité de l'application et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la FCP ou de cesser ses activités ou si elle se voit contrainte de le faire. | |
| Il incombe aux responsables de la gouvernance de l'établissement de gestion de surveiller la performance financière de la FCP. | |

| Responsabilité de l'audit à l'égard de l'audit des états financiers | |
|--|--|
| Notre mission est d'émettre l'opinion ci-dessus sur les états financiers tels qu'ils sont présentés dans les états financiers et données comptables, qui relèvent de la responsabilité de la direction et de la direction de la FCP, et non de la direction de la FCP. L'opinion ci-dessus ne porte pas sur la véracité des états financiers et données comptables, qui relèvent de la responsabilité de la direction et de la direction de la FCP. L'opinion ci-dessus ne porte pas sur la véracité des états financiers et données comptables, qui relèvent de la responsabilité de la direction et de la direction de la FCP. | |
| En ce qui concerne l'audit des états financiers et données comptables, nous avons effectué l'audit des états financiers et données comptables, et nous attestons à la période du 1 ^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 que ces états financiers et données comptables sont conformes au référentiel de l'IFRS (1401 IFRS) et respectent les principes de l'IASB (1401 IFRS). | |
| Nous certifions que les états financiers et données comptables sont conformes au premier paragraphe ci-dessus et qu'ils sont conformes aux normes de l'IASB (1401 IFRS), sans réserve. Nous sommes indépendants de la FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et données comptables des sociétés régies par la législation applicable qui nous concerne, ainsi que celles des autres entités liées à la FCP, sans réserve et sans restriction sur l'usage de ces états financiers et données comptables. | |
| Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers | |
| La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de l'information relative à la conformité des états financiers et données comptables avec les principes de l'IASB (1401 IFRS) et respect des principes comptables et financiers applicables, qui relèvent de la responsabilité de la direction. | |
| En outre, la direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de la FCP, conformément aux publications de consensus, en ce qui concerne les questions relatives à la conformité de l'application et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la FCP ou de cesser ses activités ou si elle se voit contrainte de le faire. | |
| Il incombe aux responsables de la gouvernance de l'établissement de gestion de surveiller la performance financière de la FCP. | |





FCP SG CASH PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG CASH PLUS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 00158546000038
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire. La sensibilité du FCP est en permanence inférieure ou égale à 0,5
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du fonds est d'offrir à court terme un rendement aligné à celui de son indice de référence (Monia), en saisissant les possibilités offertes sur le marché monétaire. Le FCP investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM monétaires, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Par ailleurs, le FCP pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Le FCP sera investi en :

- Titres de créances négociables ;
- Obligations émises ou garantis par l'État ;
- Obligations privées ;
- Titres d'OPCVM monétaires ;
- Titres de créances émis par les Fonds de Placement Collectifs en Titrisation ;
- Opérations de pension ;

- Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt emprunt de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;
 - Le fonds pourra investir un maximum de 10% de son actif net dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le premier semestre de l'année 2022 a été marqué par une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. Dans ce contexte, la gestion a ciblé les maturités offrant les meilleurs couples risque-rendement tout en privilégiant la dette privée, SG CASH PLUS a ainsi enregistré une performance de 0,75% , et a terminé le semestre avec une sensibilité de 0,37.

| ACTIF | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 2.758.669.783,33 | 2.544.197.103,25 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 860.659.606,33 | 690.994.204,63 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 931.615.538,78 | 912.680.568,06 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 377.902.530,44 | 459.863.526,23 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSIION TEMPO DE TITRES | 588.492.107,78 | 480.658.804,33 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 2.758.669.783,33 | 2.544.197.103,25 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 376.592,65 | 551.303,83 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 376.592,65 | 551.303,83 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 376.592,65 | 551.303,83 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 2.759.046.375,98 | 2.544.748.407,08 |

| PASSIF | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 2.737.853.567,19 | 2.510.993.190,78 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 2.909.739.447,59 | 2.114.745.342,38 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -169.212.912,37 | 397.226.959,30 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | - | - |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -1.753.993,56 | -661.526,78 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | - | - |
| PLUS ET MOINS VALUEES REALISEES | -918.974,47 | -317.584,12 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -2.885.634,94 | 9.064.172,59 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -2.885.634,94 | 9.064.172,59 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E) | 21.596.093,16 | 21.749.492,97 |
| RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E) | 21.596.093,16 | 21.749.492,97 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 2.756.564.025,41 | 2.541.806.856,34 |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 2.482.350,57 | 2.941.550,74 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 20.074,61 | 20.142,98 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2.462.275,96 | 2.921.407,76 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 2.482.350,57 | 2.941.550,74 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | - | - |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | - | - |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 2.759.046.375,98 | 2.544.748.407,08 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPTION | |
|--|----------------------|----------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 26.075.431,79 | 31.344.399,19 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 9.153.150,68 | 9.755.424,20 |
| Produits sur titres de créances négociables | 8.162.235,12 | 8.871.672,09 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 4.322.593,87 | 6.877.441,36 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 4.437.452,12 | 5.839.861,54 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 1.517,29 | 1.392,52 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 1.434,79 | 971,62 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Operations Financieres A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 420,90 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 26.073.914,50 | 31.343.006,67 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 4.956.862,00 | 5.547.249,96 |
| Charges externes | 622.116,26 | 668.734,35 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotation aux frais de gestion budgétés | 4.334.745,74 | 4.878.515,61 |
| Dotation aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 21.117.052,50 | 25.795.756,71 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 479.040,66 | -4.046.263,74 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 479.040,66 | -4.046.263,74 |
| Acromptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/E-F) | 21.596.093,16 | 21.749.492,97 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---|--|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 860.659.606,33 | 690.994.204,63 | 9.153.150,68 | 9.755.424,20 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 860.659.606,33 | 690.994.204,63 | 9.153.150,68 | 9.755.424,20 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 377.902.530,44 | 459.863.526,23 | 4.322.593,87 | 6.877.441,36 |
| BON DU TRESOR | 377.902.530,44 | 459.863.526,23 | 4.322.593,87 | 6.877.441,36 |
| TCN | 931.615.538,78 | 912.680.568,06 | 8.162.235,12 | 8.871.672,09 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | 20.030.224,00 | 10.099.135,00 | 35.334,00 | 103.772,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 749.796.301,60 | 642.619.249,65 | 6.043.035,70 | 6.232.077,77 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 161.789.013,18 | 259.962.183,41 | 2.083.865,42 | 2.535.822,32 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 588.492.107,78 | 480.658.804,33 | 4.437.452,12 | 5.839.861,54 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 588.492.107,78 | 480.658.804,33 | 4.437.452,12 | 5.839.861,54 |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 2.758.669.783,33 | 2.544.197.103,25 | 26.075.431,79 | 31.344.399,19 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 376.592,65 | 551.303,83 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 376.592,65 | 551.303,83 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 2.759.046.375,98 | 2.544.748.407,08 | 26.075.431,79 | 31.344.399,19 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 183.490,968 | 171.732,174 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 15.022,88 | 14.800,99 | | |



SG COURT TERME OBLIG

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG COURT TERME OBLIG
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001588065000028
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : « Obligataire Court Terme ». La sensibilité du FCP est en permanence comprise entre 0,5 exclu et 1,1 inclus.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira son actif à hauteur de 90 % au moins, hors titres d'OPCVM "obligations court terme", créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP ne pourra détenir ni d'actions, ni de certificats d'investissements, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de titres d'OPCVM "actions", ni de titres d'OPCVM "diversifiés", ni de titres d'OPCVM "contractuels".
 le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'état ;
 - Titres de créances négociables ;
 - Obligations privées ;
 - Titres d'OPCVM monétaires ou obligataires ;
 - Dépôt à Terme ;
 - Opération de pension ;
 - Titres de créances émis par les fonds de Placement Collectifs en Titrisation ;
 - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt/emprunts de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur.
 - Le fonds pourra investir un maximum de 10% de son actif net dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les rendements sur le marché obligataire se sont globalement inscrits en hausse sur l'ensemble des maturités. Les choix d'investissement ont permis de réaliser un performance de 0,80% sur le semestre avec une sensibilité de 0,76.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 4.037.957.738,36 | 3.829.127.644,79 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 1.106.585.496,98 | 751.779.691,76 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 2.559.684.433,74 | 2.167.944.624,99 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 371.687.807,64 | 909.403.328,04 |
| EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 143.044.107,09 | 92.910.737,01 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 4.181.001.845,45 | 3.922.038.381,80 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 256.395.614,04 | 208.837.508,75 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 255.953.287,68 | 208.261.808,22 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 442.326,36 | 575.700,53 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 256.395.614,04 | 208.837.508,75 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 4.437.397.459,49 | 4.130.875.890,55 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAL (A) | 4.386.116.579,70 | 4.055.106.939,84 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 3.978.624.202,18 | 2.980.497.243,22 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 413.627.022,60 | 1.070.271.685,38 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -10.096.250,14 | 1.879.962,94 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 3.961.605,06 | 2.458.048,30 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 8.527.828,97 | 27.402.938,15 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E) | 38.446.720,69 | 44.535.292,36 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 4.433.091.129,36 | 4.127.045.170,35 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 4.306.330,13 | 3.830.720,20 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 24.850,02 | 24.850,02 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 4.281.480,11 | 3.805.870,18 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 4.306.330,13 | 3.830.720,20 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 4.437.397.459,49 | 4.130.875.890,55 |

| NATURE | OPTION | |
|--|----------------------|----------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 47.263.360,46 | 45.533.347,01 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 11.288.028,40 | 10.698.430,67 |
| Produits sur titres de créances négociables | 26.356.798,48 | 24.327.025,13 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits sur BDT | 4.405.464,69 | 7.416.321,67 |
| Produits sur prêt/emprunt de titres | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | 4.534.876,69 | 2.807.616,47 |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | 678.192,20 | 283.953,07 |
| Charges sur opérations financières (B) | 751.706,24 | 190.767,17 |
| Charges sur prêt/emprunt de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | 751.623,74 | 190.602,17 |
| I-Résultat sur opérations financières (A-B) | 46.511.654,22 | 45.342.579,84 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 8.538.453,34 | 6.856.304,98 |
| Charges externes | 1.006.433,63 | 699.168,30 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 7.532.019,71 | 6.157.136,68 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 37.973.200,88 | 38.486.274,86 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 473.519,81 | 6.049.017,50 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | 473.519,81 | 6.049.017,50 |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 38.446.720,69 | 44.535.292,36 |

| Catégories de TITRES | Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie | | | |
|---|---|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 1.106.585.496,98 | 751.779.691,76 | 11.288.028,40 | 10.698.430,67 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 1.106.585.496,98 | 751.779.691,76 | 11.288.028,40 | 10.698.430,67 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 371.687.807,64 | 909.403.328,04 | 4.405.464,69 | 7.416.321,67 |
| BON DU TRESOR | 371.687.807,64 | 909.403.328,04 | 4.405.464,69 | 7.416.321,67 |
| TCN | 2.559.684.433,74 | 2.167.944.624,99 | 26.356.798,48 | 24.327.025,13 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | 70.333.999,00 | 15.148.702,50 | 388.114,00 | 155.658,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 1.165.624.789,13 | 1.230.650.863,68 | 11.522.828,71 | 12.292.355,71 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 1.323.725.645,61 | 922.145.058,81 | 14.445.855,77 | 11.879.011,42 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 678.192,20 | 283.953,07 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 678.192,20 | 283.953,07 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 4.037.957.738,36 | 3.829.127.644,79 | 42.728.483,77 | 42.725.730,54 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| COMPTES A TERME | 255.953.287,68 | 208.261.808,22 | 4.534.876,69 | 2.807.616,47 |
| COMPTES A VUE | 442.326,36 | 575.700,53 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 256.395.614,04 | 208.837.508,75 | 4.534.876,69 | 2.807.616,47 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 3.263.516,16 | 3.088.767,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 1.358,37 | 1.336,14 | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 255.953.287,68 | | 255.953.287,68 | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | 255.953.287,68 | 208.261.808,22 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | 442.326,96 | 575.700,53 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | 256.395.614,04 | 208.837.508,75 | |

TABEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|--------------|--------|--------------|---|---------------|--------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 4.306.330,13 | 0,097% | | | 4.306.330,13 | 0,097% | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 24.850,02 | 0,001% | | | 24.850,02 | 0,001% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 4.281.480,11 | 0,096% | | | 4.281.480,11 | 0,096% | | |
| EMPRUNT A TERME | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | 311 | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | 312 | 828.494.117,41 | 376.161.384,64 | 102.303.262,89 | 641.161,92 | 3.592.095,90 | 1.106.585.496,98 | 24,94% |
| OBLI BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 828.494.117,41 | 376.161.384,64 | 102.303.262,89 | 641.161,92 | 3.592.095,90 | 1.106.585.496,98 | 24,94% |
| 4.BON DU TRESOR | 315 | 647.889.362,24 | 12.348.959.024,08 | 12.624.347.453,99 | -352.791,08 | -460.334,51 | 371.687.807,64 | 8,38% |
| BON DU TRESOR | | 647.889.362,24 | 12.348.959.024,08 | 12.624.347.453,99 | -352.791,08 | -460.334,51 | 371.687.807,64 | 8,38% |
| 5.TON | 313 | 2.112.430.359,54 | 1.949.013.733,37 | 1.491.314.969,43 | -7.569.083,87 | -2.875.605,87 | 2.559.684.433,74 | 57,68% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | 2.112.430.359,54 | 1.949.013.733,37 | 1.491.314.969,43 | -7.569.083,87 | -2.875.605,87 | 2.559.684.433,74 | 57,68% |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 1.073.162.415,77 | 1.026.442.873,25 | 769.176.684,97 | -6.576.585,34 | -126.373,10 | 1.323.725.645,61 | 29,83% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 1.039.267.943,77 | 852.570.860,12 | 722.138.284,46 | -938.383,53 | -3.137.346,77 | 1.165.624.789,13 | 26,27% |
| 6.TITRES D'OPCVM | 314 | | 1.494.672.200,00 | 1.494.672.200,00 | | | | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | | | 1.494.672.200,00 | 1.494.672.200,00 | | | | 0,00% |
| PARTS FCP | | | | | | | | 0,00% |
| 7.AUTRES TITRES | 318 | | 1.494.672.200,00 | 1.494.672.200,00 | | | | 0,00% |
| AUTRES TITRES | | | 1.494.672.200,00 | 1.494.672.200,00 | | | | 0,00% |
| 8.TITRES DONNES EN PENSION | 32 | | 11.913.735.208,00 | 11.913.735.208,00 | | | | 0,00% |
| 9.CREANCES | 34-33-32 | 56.774.706,94 | 9.532.053.812,60 | 9.445.784.412,45 | | | 143.044.107,09 | 3,22% |
| 10.DEPOTS A TERME | 511 | 333.738.410,99 | | | | 2.214.876,69 | 255.953.287,68 | 5,77% |
| 11.LIQUIDITE | 514 | 545.993,66 | 29.348.681.311,57 | 29.348.784.978,87 | | | 442.326,36 | 0,01% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | 3.979.872.950,78 | 66.963.276.675,24 | 66.509.942.485,71 | -7.280.713,02 | 2.471.032,21 | 4.437.397.459,49 | 100,00% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 4.433.091.129,36 |
| Nombre d'actions ou de parts | 3.263.516,158 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAHDI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 السعيدى وشركاه
 محاسبين مهتمين
 6, Place Hassan II, Casablanca - Maroc | T: +212 33 22 21 21 21 | F: +212 33 22 21 21 21 | E: info@saahdi.ma

Aux personnes physiques de
 FCP "SOCIETE GENERALE"
 Chez le Directeur Général
 11, Boulevard Mohammed VI
 Casablanca

REPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PERSONNE DU 07 JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

SAUT DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES REVISÉS

Objet
 Conformément à la mission qui nous a été confiée par le Directeur Général de la FCP Société Générale, nous avons effectué l'examen des états financiers et documents comptables, et nous avons constaté que ces états financiers et documents comptables ont été établis conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été établis conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'État des Actifs
 La Direction de la Gouvernance et des responsables de la Gouvernance et l'État des Actifs sont responsables de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables, conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022. Ils sont également responsables de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables, et de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance et l'État des Actifs
 La Direction de la Gouvernance et des responsables de la Gouvernance et l'État des Actifs sont responsables de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables, conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022. Ils sont également responsables de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables, et de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables.

Responsabilité de l'État des Actifs et l'État des Actifs

Les états financiers et documents comptables ont été établis conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022. Ils sont également responsables de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables, et de la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers et documents comptables.

Le Directeur Général de la FCP Société Générale a déclaré que les états financiers et documents comptables ont été établis conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022. Il a également déclaré que les états financiers et documents comptables ont été établis conformément aux principes comptables et aux normes de la FCP Société Générale en vigueur au 30 juin 2022.

Conclusion
 Le 30 juin 2022.
 A. Saahdi et Associés
 Commissaires aux Comptes
 Rabat, Casablanca



FCP SG NOVA

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG NOVA
 Forme juridique : FCP
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 ICE : 001585451000087
 Classification de l'OPCVM : « Monétaire ». La sensibilité du FCP est en permanence inférieure ou égale à 0,5.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir un rendement aligné à son indice de référence à court terme en investissant sur le marché monétaire.
 Le fonds investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM monétaires, créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Par ailleurs, le FCP pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les taux ont clôturé le semestre sur une tendance haussière sur l'ensemble des maturités de la courbe. Les choix d'investissement ont permis au fonds de terminer le semestre sur une performance de 0,43% et avec une sensibilité de 0,31.

| ACTIF | | |
|--|--------------|--------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 84.646,37 | 64.077,47 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 84.646,37 | 64.077,47 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 84.646,37 | 64.077,47 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.403.579,78 | 1.392.267,52 |

| PASSIF | | | |
|--|--------------|--------------|--|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAL (A) | 1.392.343,13 | 1.378.180,87 | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1.397.200,02 | 1.386.384,83 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | - | - | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -1.444,33 | -5.615,50 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -3.412,56 | -2.588,46 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 9.189,48 | 12.055,69 | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 9.189,48 | 12.055,69 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 1.401.532,61 | 1.390.236,56 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 2.047,17 | 2.030,96 | |
| PERSONNEL | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| ETAT | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2.047,17 | 2.030,96 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| POSITION DE CHANGE | | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 2.047,17 | 2.030,96 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| TOTAL III = L | | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 1.403.579,78 | 1.392.267,52 | |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|--|------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 13.339,62 | 16.234,95 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | | |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 13.339,62 | 16.221,93 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | | 13,02 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A+B) | 13.257,12 | 16.069,95 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 4.067,64 | 4.014,26 |
| Charges externes | 322,31 | 298,81 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 3.745,33 | 3.715,45 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C-D) | 9.189,48 | 12.055,69 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | | |
| Comptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 9.189,48 | 12.055,69 |

| TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS | | | | |
|---|-------------------------|--------------|--------------------|------------|
| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 | 13.339,62 | 16.221,93 |
| BON DU TRESOR | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 | 13.339,62 | 16.221,93 |
| TCN | | | | |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | 13,02 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | 13,02 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 1.318.933,41 | 1.328.190,05 | 13.339,62 | 16.234,95 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 84.646,37 | 64.077,47 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 84.646,37 | 64.077,47 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 1.403.579,78 | 1.392.267,52 | 13.339,62 | 16.234,95 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 1.000,00 | 1.000,00 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 1.401,53 | 1.390,23 | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 84.646,37 | 64.077,47 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 84.646,37 | 64.077,47 |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|----------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 2.047,17 | 0,15 | | | 2.047,17 | 0,15 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 2.047,17 | 0,15 | | | 2.047,17 | 0,15 | | |

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL | | |

NEANT

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | 0,00 |
| 2. ACTIONS | | | | | | | | 0,00 |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | | 0,00 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | 0,00 |
| 3. OBLIGATIONS | | | | | | | | 0,00 |
| OBLAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | 0,00 |
| OBL CONV EN ACT | | | | | | | | 0,00 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | | | | | 0,00 |
| 4. BON DU TRESOR | | 1.322.713,28 | 1.302.421,49 | 1.303.662,68 | 177,92 | -2.716,58 | 1.318.933,41 | 93,97 |
| BON DU TRESOR | | 1.322.713,28 | 1.302.421,49 | 1.303.662,68 | 177,92 | -2.716,58 | 1.318.933,41 | 93,97 |
| 5. TITRES | | | | | | | | 0,00 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | 0,00 |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | | | | | | | 0,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | | | | 0,00 |
| 6. TITRES D'OPVM | | | | | | | | 0,00 |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | 0,00 |
| PARTS FCP | | | | | | | | 0,00 |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | 0,00 |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | 0,00 |
| 8. CREANCES | | | 23.948,92 | 23.948,92 | | | | 0,00 |
| 10. DEPOTS A TERME | | | | | | | | 0,00 |
| 11. LIQUIDITE | | 74.925,81 | 1.322.557,67 | 1.322.837,11 | | | 84.646,37 | 6,03 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | 900.000,00 | 900.000,00 | | | | 0,00 |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | | 900.000,00 | 900.000,00 | | | | 0,00 |
| Total | | 1.397.639,07 | 3.558.928,08 | 3.550.448,71 | 177,92 | -2.716,58 | 1.403.579,78 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 1.401.532,61 |
| Nombre d'actions ou de parts | 1.000,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HXD & ASSOCIES
 Rapport de l'expert-comptable
 Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022

Opinion
 Conformément à la mission qui m'a été confiée par le règlement de gestion de l'Etat, j'ai procédé à l'examen des comptes de l'Etat pour la période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022. Les comptes de l'Etat ont été examinés en vertu de la loi n° 103 du 10 Mars 1999 relative à la transparence de la gestion de l'Etat et de la loi n° 103 du 10 Mars 1999 relative à la transparence de la gestion de l'Etat.

Facilitation de l'opinion
 Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Les responsabilités de l'Etat sont de fournir des documents comptables et de nous fournir toutes les informations nécessaires à la réalisation de notre mission. Nous avons constaté que l'Etat a satisfait à ces obligations.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion de l'Etat des états financiers
 La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de l'Etat en conformité avec les principes comptables de l'Etat, ainsi que de la mise à disposition de ces états financiers aux destinataires appropriés.

Responsabilité de l'expert-comptable
 En vertu de la présente loi, mon rôle est de vérifier si les états financiers de l'Etat sont conformes aux principes comptables de l'Etat, et de donner mon avis sur leur fiabilité. Je ne suis pas responsable de la préparation ou de la présentation des états financiers de l'Etat.

Responsabilité de l'expert-comptable à l'égard de l'Etat des états financiers
 Mon rôle est de vérifier si les états financiers de l'Etat sont conformes aux principes comptables de l'Etat, et de donner mon avis sur leur fiabilité. Je ne suis pas responsable de la préparation ou de la présentation des états financiers de l'Etat.

Opinion
 Conformément à la mission qui m'a été confiée par le règlement de gestion de l'Etat, j'ai procédé à l'examen des comptes de l'Etat pour la période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022. Les comptes de l'Etat ont été examinés en vertu de la loi n° 103 du 10 Mars 1999 relative à la transparence de la gestion de l'Etat et de la loi n° 103 du 10 Mars 1999 relative à la transparence de la gestion de l'Etat.

Facilitation de l'opinion
 Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Les responsabilités de l'Etat sont de fournir des documents comptables et de nous fournir toutes les informations nécessaires à la réalisation de notre mission. Nous avons constaté que l'Etat a satisfait à ces obligations.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion de l'Etat des états financiers
 La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de l'Etat en conformité avec les principes comptables de l'Etat, ainsi que de la mise à disposition de ces états financiers aux destinataires appropriés.

Responsabilité de l'expert-comptable
 En vertu de la présente loi, mon rôle est de vérifier si les états financiers de l'Etat sont conformes aux principes comptables de l'Etat, et de donner mon avis sur leur fiabilité. Je ne suis pas responsable de la préparation ou de la présentation des états financiers de l'Etat.





SG OBLIG PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG OBLIG PLUS
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001585410000030
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen et Long Terme
 Politique d'affectation des résultats : Mixte, L'assemblée générale ordinaire statue sur la répartition et la capitalisation de ses sommes, sur proposition du Conseil d'administration

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV est en permanence investie à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titre d'OPCVM « Obligations moyen long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le niveau maximum investi en actions, en certificat d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur. La SICAV sera investie en :

- Actions ;
- Certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription ;
- Titres de créances négociables ;
- Titres de créances émis ou garantis par l'État ;
- Obligations privées ;
- Titres d'OPCVM ;
- Titres de fonds de placement collectif en titrisation ;
- Titres d'organismes de placement collectif en capital ;
- Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ;
- Dépôts à terme ;
- La SICAV pourra effectuer des opérations de prêts emprunts de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;
- La SICAV pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a enregistré sur le semestre, une hausse généralisée sur l'ensemble des maturités de la courbe. Dans ce contexte, la gestion a ciblé les maturités offrant les meilleurs couples risque-rendement tout en privilégiant la dette privée. SG Oblig Plus a ainsi réalisé une performance de -0,18%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 4,62.

ACTIF

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 553 471 144,69 | 797 248 771,10 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 229 405 359,82 | 271 081 153,19 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 167 097 032,20 | 346 259 312,84 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 156 968 752,67 | 179 908 305,07 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 553 471 144,69 | 797 248 771,10 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 51 051 944,17 | 50 624 560,73 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 50 953 753,44 | 50 551 342,45 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 98 190,73 | 73 218,28 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 51 051 944,17 | 50 624 560,73 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 604 523 088,86 | 847 873 331,83 |

PASSIF

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAL (A) | 563 220 805,65 | 764 905 230,03 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 606 722 605,69 | 759 951 468,51 |
| EMISSIONS ET RACHATS | - 43 055 036,73 | - 16 914 843,16 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | - | - |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | - 436 001,57 | 19 941 161,27 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | - | - |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | - 10 761,74 | 1 927 443,41 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 1 124 704,69 | - 481 023,85 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 1 124 704,69 | - 481 023,85 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 111 248,26 | 9 705 312,14 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 111 248,26 | 9 705 312,14 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 568 207 349,22 | 774 129 518,32 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 35 009 808,69 | 72 042 412,48 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 35 009 808,69 | 72 042 412,48 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | - | - |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | - | - |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | - | - |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | - | - |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1 305 930,95 | 1 701 401,03 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 71,72 | 63,81 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 305 859,23 | 1 701 337,22 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 36 315 739,64 | 73 743 813,51 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | - | - |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | - | - |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 604 523 088,86 | 847 873 331,83 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPTION | |
|--|--|--|
| | COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/> | COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/> |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 10 049 574,10 | 14 569 993,52 |
| Produits sur actions | 3 783 619,88 | 5 162 427,35 |
| Produits sur obligations | 2 482 559,65 | 4 840 802,58 |
| Produits sur titres de créances négociables | | |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 3 084 747,98 | 3 779 192,46 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 8 454,81 | 458,82 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 690 191,78 | 787 112,31 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | - 221 025,06 | - 448 614,66 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | - 220 942,56 | - 448 448,81 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | - 82,50 | - 165,85 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A+B) | 9 828 549,04 | 14 121 378,86 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | - 2 509 184,34 | - 3 152 637,06 |
| Charges externes | - 175 845,80 | - 169 628,87 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | - 2 333 338,54 | - 2 983 008,19 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C+D) | 7 319 364,70 | 10 968 741,80 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 1 208 116,44 | - 1 263 429,66 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 1 208 116,44 | - 1 263 429,66 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6 111 248,26 | 9 705 312,14 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 229 405 359,82 | 271 081 153,19 | 3 783 619,88 | 5 162 427,35 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 229 405 359,82 | 271 081 153,19 | 3 783 619,88 | 5 162 427,35 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 156 968 752,67 | 179 908 305,07 | 3 084 747,98 | 3 779 192,46 |
| BON DU TRESOR | 156 968 752,67 | 179 908 305,07 | 3 084 747,98 | 3 779 192,46 |
| TCN | 167 097 032,20 | 346 259 312,84 | 2 482 559,65 | 4 840 802,58 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 39 242 246,20 | 155 612 276,10 | 535 421,75 | 2 155 582,93 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 127 854 786,00 | 190 647 036,74 | 1 947 137,90 | 2 685 219,65 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 8 454,81 | 458,82 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 8 454,81 | 458,82 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 553 471 144,69 | 797 248 771,10 | 9 359 382,32 | 13 782 881,21 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 51 051 944,17 | 50 624 560,73 | 690 191,78 | 787 112,31 |
| COMPTES A TERME | 50 953 753,44 | 50 551 342,45 | 690 191,78 | 787 112,31 |
| COMPTES A VUE | 98 190,73 | 73 218,28 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 604 523 088,86 | 847 873 331,83 | 10 049 574,10 | 14 569 993,52 |

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 12 866,00 | 17 674,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 44 163,48 | 43 800,47 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOURVES |
|---|---------------|---------------|----------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | 50 953 753,44 | | 50 953 753,44 | |
| 30/06/2022 | | | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | 50 953 753,44 | | 50 551 342,45 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 98 190,73 | 73 218,28 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 51 051 944,17 | 50 624 560,73 |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|---|--------------|--------|--------------|---|---------------|-------------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | 0% | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 0% | | | | | 0% | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 0% | | | | | 0% | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | 0% | | | | | 0% | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | 0% | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | 0% | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | 0% | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1 305 930,95 | 23,00% | | | | | 23,00% | |
| PERSONNEL | | 0% | | | | | 0% | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | 0% | | | | | 0% | |
| ETAT | | 0% | | | | | 0% | |
| AUTRES CREDITEURS | 71,72 | 0% | | | | | 71,72 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 305 859,23 | 23,00% | | | | | 23,00% | |
| 30/06/2022 | | | | | | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | 0,00 | 0,00 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,00 | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| 1. MOBILISATIONS | | | | | | | 0,00% |
| 2. ACTIONS | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS COTEES | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | 0,00% |
| 3. OBLIGATIONS | 251 535 788,77 | 35 500 000,00 | 57 540 077,84 | 2 427 593,80 | 2 337 242,69 | 229 495 359,82 | 37,95% |
| OBLIAC BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | 0,00% |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | 0,00% |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 251 535 788,77 | 35 500 000,00 | 57 540 077,84 | 2 427 593,80 | 2 337 242,69 | 229 495 359,82 | 37,95% |
| 4. BON DU TRESOR | 157 834 671,87 | 6 718 728 752,16 | 6 715 806 162,04 | 3 800 718,90 | 12 209,58 | 158 968 752,67 | 25,97% |
| BON DU TRESOR | 157 834 671,87 | 6 718 728 752,16 | 6 715 806 162,04 | 3 800 718,90 | 12 209,58 | 158 968 752,67 | 25,97% |
| 5. TON | 215 333 294,35 | 65 242 585,00 | 110 192 785,83 | 2 353 533,47 | 932 527,85 | 167 997 032,20 | 27,84% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | 160 454 699,50 | 45 242 585,00 | 75 677 384,50 | 1 688 453,40 | 478 629,60 | 127 854 798,00 | 21,15% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 54 878 625,85 | 20 000 000,00 | 34 515 401,33 | 665 080,07 | 455 898,25 | 38 242 246,20 | 6,49% |
| LETRES D'OPCVM | | | | | | | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | 0,00% |
| PARTS FCP | | | | | | | 0,00% |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | 0,00% |
| AUTRES TITRES | | | | | | | 0,00% |
| 8. CREANCES | 110 397 018,11 | | 110 397 018,11 | | | | 0,00% |
| 10. DEPOTS A TERME | 50 853 561,66 | 20 000 000,00 | | | 100 191,78 | 50 953 753,44 | 8,43% |
| 11. LIQUIDITE | 116 070,98 | 4 077 744 842,22 | 4 077 762 722,47 | | | 58 190,73 | 0,02% |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | 0,00% |
| AUTRES ELEMENTS DE L'AC | | | | | | | 0,00% |
| Total | 675 673 387,63 | 11 027 613 197,49 | 11 091 698 766,29 | 8 581 846,17 | 1 517 116,20 | 694 523 088,89 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 35 009 808,69 |
| Actif Net | 568 207 349,22 |
| Nombre d'actions ou de parts | 12 866,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|---|--------------------|--|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA0000093460 | Oblig SUB ANP 31/10/17 3.83% 10A | 108 | 62 641,12 | 6 765 240,96 | 1,26 |
| | MA0000093957 | Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A | 10 | 82 913,53 | 829 135,30 | |
| AL MADA (ex SNI) | MA0000094609 | OBLIG AL MADA 2.63% 15/07/2020 5A | 150 | 101 942,57 | 15 291 385,50 | 2,53 |
| ARADEI CAPITAL | MA0000095192 | OBL ARADEI 04/11/2021 3.35% 5A | 150 | 101 090,58 | 15 163 587,00 | 2,51 |
| ATTIJARIWAFABANK | MA0000094591 | OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A | 112 | 100 728,13 | 11 281 560,56 | 3,73 |
| | MA0000094898 | OBI ATW 29/12/2020 2.97% 7A | 110 | 102 531,79 | 11 278 496,90 | |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000094377 | OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A | 30 | 108 083,70 | 3 242 511,00 | 0,54 |
| | MA0000094922 | OBI BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 154 | 100 954,59 | 15 547 006,86 | |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | | | | | | 3,64 |
| | MA0000094252 | OBI BCP 3.28% 26/12/2019 10A | 62 | 104 064,08 | 6 451 972,96 | |
| CIH BANK | MA0001624448 | CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A | 100 | 100 226,01 | 10 022 601,00 | 3,32 |
| | MA0001625023 | CD CIH 24/05/2022 2.24% 2A | 100 | 100 202,74 | 10 020 274,00 | |
| CREDIT EQDOM | MA0001008541 | BSF EQDOM 02/08/2021 2.28% 3A | 100 | 101 819,73 | 10 181 973,00 | 1,68 |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 440 | 99 091,13 | 43 600 097,20 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 260 | 112 541,72 | 29 260 847,20 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 198 | 104 029,32 | 20 597 805,36 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 169 | 106 639,95 | 18 022 151,55 | |
| ETAT MAROCAIN | | | | | | 25,97 |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 120 | 103 781,30 | 12 453 756,00 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 112 | 114 539,48 | 12 828 421,76 | |
| | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 100 | 102 194,12 | 10 219 412,00 | |
| | MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 80 | 124 828,27 | 9 986 261,60 | |
| FEC | MA0000093726 | Oblig FEC Tr A 19/07/2018 3.84% 15A | 50 | 86 287,87 | 4 314 393,50 | 0,94 |
| | MA0000094021 | OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A | 15 | 92 251,08 | 1 383 766,20 | |
| FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II | MA0000051062 | OBL FT MIFTAH A1 3.03% 12 A | 40 | 70 429,03 | 2 817 161,20 | 0,47 |
| FT RELEVUM CI | MA0000051294 | OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A | 55 | 100 185,31 | 5 510 192,05 | 0,91 |
| | MA0000095226 | OBL JAIDA 29/11/2021 2.79% 5A | 200 | 100 849,55 | 20 169 910,00 | 3,66 |
| | MA0000095494 | OBI JAIDA 3.44% 22/11/2017 5A | 95 | 20 480,82 | 1 945 677,90 | |
| MANAGEM | MA0000095234 | OBL MANAGEM 21/12/2021 3.22% 7A | 95 | 100 271,47 | 9 525 789,65 | 1,58 |
| MARJANE HOLDING | MA0000095333 | OBL MARJANE HLDG 2.65% 14/03/2022 7A | 300 | 100 023,73 | 30 007 119,00 | 4,96 |
| OCF | MA0000093031 | OBL OCF PERPET 23/12/16 3.67% REV 5A | 250 | 100 187,90 | 25 046 975,00 | 4,14 |
| ONCF | MA0000094120 | OBI ONCF "B" 31/10/2019 3.64% 20A | 7 | 108 340,04 | 758 380,28 | 0,13 |
| RETAIL HOLDING | MA0000094047 | OBI RETAIL HOLDING 31/07/2019 7A 4.22% | 400 | 105 187,77 | 42 075 108,00 | 6,96 |
| SALAFIN | MA0001007543 | BSF SALAFIN 18/04/2019 3.29% 5A | 100 | 102 496,96 | 10 249 696,00 | 1,70 |
| | MA0001524919 | CD SG 2.20% 29/04/2022 2A | 100 | 100 301,10 | 10 030 110,00 | |
| SOCIETE GENERALE | | | | | | 3,18 |
| | MA0001520370 | CD SGMB 22/06/2019 3.31% 6A | 90 | 101 880,68 | 9 169 261,20 | |
| | MA0001008814 | BSF SOFAC 21/04/2022 2.61% 5A | 150 | 99 997,53 | 14 999 629,50 | |
| | MA0001008764 | BSF SOFAC 21/02/2022 2.66% 6A | 100 | 100 269,11 | 10 026 911,00 | |
| SOFAC CREDIT | | | | | | 5,26 |
| | MA0001007873 | BSF SOFAC 13/01/2020 2.90% 6A | 100 | 67 948,72 | 6 794 872,00 | |
| | MA0001008558 | BSF SOGELEASE 09/08/2021 2.37% 3A | 200 | 102 072,96 | 20 414 592,00 | |
| | MA0001008681 | BSF SOGELEASE 25/11/2021 2.31% 3A | 100 | 100 845,36 | 10 084 536,00 | |
| SOGELEASE | | | | | | 6,69 |
| | MA0001008830 | BSF SOGELEASE 28/04/2022 2.58% 4A | 100 | 99 702,10 | 9 970 210,00 | |
| | MA0001008442 | BSF WAFASALAF 21/05/2021 2.41% 6A | 150 | 99 246,97 | 14 887 045,50 | |
| | MA0001008244 | BSF WAFASALAF 21/10/2020 2.55% 5A | 100 | 101 346,80 | 10 134 680,00 | |
| WAFASALAF | | | | | | 5,81 |
| | MA0001008566 | BSF WAFASALAF 17/08/2021 2.49% 5 A | 100 | 101 106,41 | 10 110 641,00 | |
| Dépôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Liquidités (4) | | | | | 98 190,73 | 0,02 |
| Autres actifs | | | | | 50 953 753,44 | 8,43 |
| Total actifs | | | | | 604 523 088,86 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions rachat

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



SG TRESOR PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG TRESOR PLUS
 ICE : 001585447000001
 Forme juridique : FCP
 Gestionnaire : Sogécapital Placement
 Classification de l'OPCVM : Obligations Court Terme : La sensibilité est en permanence comprise entre 0,5 (exclu) et 1,1 (inclus)
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif de gestion est de valoriser à court terme le capital investi avec un niveau de risque mesuré à travers des instruments de taux afin d'offrir des revenus réguliers. Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations Court Terme », créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le niveau maximum investi en titres d'OPCVM « Obligations Moyen et long terme » est de 10%.
 Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le marché obligataire a clôturé le semestre sur une tendance haussière, affichant une tension sur l'ensemble des maturités. Dans ce contexte, la gestion a ciblé les maturités offrant les meilleurs couples risque-rendement tout en privilégiant la dette privée. SG TRESOR PLUS a ainsi réalisé une performance de 0,70%, avec une sensibilité de 0,77.

| ACTIF | | PASSIF | |
|--|-----------------------|-------------------------|------------|
| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | | |
| TERRAINS | | | |
| CONSTRUCTIONS | | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| AMORTISSEMENTS | | | |
| PROVISIONS | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | |
| TOTAL I = A+B | | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 852 122 742,61 | 1 016 457 520,94 | |
| ACTIONS | | | |
| OBLIGATIONS | 167 549 192,81 | 257 347 155,23 | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 509 144 317,79 | 499 930 565,26 | |
| TITRES D'OPCVM | | | |
| BON DE TRESOR | 153 770 898,20 | 259 179 800,45 | |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 21 658 333,81 | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | | |
| AUTRES TITRES | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | |
| PERSONNEL | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 852 122 742,61 | 1 016 457 520,94 | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 35 827 259,22 | 65 890 375,08 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 35 781 164,38 | 65 831 452,05 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 46 094,84 | 58 923,03 | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | |
| TOTAL III = I | 35 827 259,22 | 65 890 375,08 | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 887 950 001,83 | 1 082 347 896,02 | |
| | | | |
| PASSIF | | | |
| CAPITAL (A) | 881 228 569,09 | 979 391 252,60 | |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 943 377 854,79 | 961 081 854,58 | |
| EMISSIONS ET RACHATS | - 60 756 940,18 | 16 449 546,66 | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | - 1 427 328,73 | 1 300 929,32 | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 34 983,21 | 558 922,04 | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 1 248 063,33 | 390 999,14 | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 1 248 063,33 | 390 999,14 | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 970 745,07 | 10 694 704,91 | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 6 970 745,07 | 10 694 704,91 | |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 886 951 250,83 | 990 476 956,65 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | - | 90 793 807,60 | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | - | 90 793 807,60 | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 998 751,00 | 1 077 131,77 | |
| PERSONNEL | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | |
| ETAT | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 2 460,35 | 3 046,65 | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 996 290,65 | 1 074 085,12 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | | |
| POSITION DE CHANGE | | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 998 751,00 | 91 870 939,37 | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | |
| TOTAL III = L | | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 887 950 001,83 | 1 082 347 896,02 | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPTION | |
|--|--|--|
| | COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/> | COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/> |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 9 622 323,49 | 12 741 322,00 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 2 501 942,13 | 3 616 714,60 |
| Produits sur titres de créances négociables | 4 366 036,91 | 5 069 451,93 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 1 754 720,77 | 3 160 468,68 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 67 212,72 | 11 374,48 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 932 410,96 | 883 312,31 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | - 390 160,75 | - 296 117,95 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | - 390 078,25 | - 295 191,77 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | - 82,50 | - 926,18 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I- Résultat sur opérations financières (A+B) | 9 232 162,74 | 12 445 204,05 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | - 1 985 058,96 | - 2 030 086,83 |
| Charges externes | - 182 046,64 | - 142 963,87 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | - 1 803 012,32 | - 1 887 122,96 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II- Résultat net du semestre (I+C+D) | 7 247 103,78 | 10 415 117,22 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 276 358,71 | 279 587,69 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 276 358,71 | 279 587,69 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 6 970 745,07 | 10 694 704,91 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 167 549 192,81 | 257 347 155,23 | 2 501 942,13 | 3 616 714,60 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 167 549 192,81 | 257 347 155,23 | 2 501 942,13 | 3 616 714,60 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 153 770 898,20 | 259 179 800,45 | 1 754 720,77 | 3 160 468,68 |
| BON DU TRESOR | 153 770 898,20 | 259 179 800,45 | 1 754 720,77 | 3 160 468,68 |
| TCN | 509 144 317,79 | 499 930 565,26 | 4 366 036,91 | 5 069 451,93 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | 2 389,00 | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 509 144 317,79 | 388 050 410,01 | 4 108 207,11 | 2 477 837,61 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | | 111 880 155,25 | 257 829,80 | 2 589 225,32 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 21 658 333,81 | | 67 212,72 | 11 374,48 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 21 658 333,81 | | 67 212,72 | 11 374,48 |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 852 122 742,61 | 1 016 457 520,94 | 8 689 912,53 | 11 858 009,69 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 35 827 259,22 | 65 890 375,08 | 932 410,96 | 883 312,31 |
| COMPTES A TERME | 35 781 164,38 | 65 831 452,05 | 932 410,96 | 883 312,31 |
| COMPTES A VUE | 46 094,84 | 58 923,03 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 887 950 001,83 | 1 082 347 896,02 | 9 622 323,49 | 12 741 322,00 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | | 4 601 370,108 | 521 603,000 | |
| Valeur liquidative de fin de période | | 192,75 | 1 898,90 | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|----------------------|--------------|---------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | - | - | - | - |
| COUPONS A RECEVOIR | - | - | - | - |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | - | - | - | - |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | - | - | - | - |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | - | - | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | - | - | - | - |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | - | - | - | - |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | - | - | - | - |
| PERSONNEL | - | - | - | - |
| AUTRES DEBITEURS | - | - | - | - |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | - | - | - | - |
| DEPOT A TERME | 35 781 164,38 | - | 35 781 164,38 | - |

TABEAU DES DETTES

| DETTE | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|--------|--------------|---|---------------|---|----------------------|--------|
| OPERATEURS CREDITEURS | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 998 751,00 | 11,00% | - | | - | | 998 751,00 | 11,00% |
| PERSONNEL | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| ORGANISMES SOCIAUX | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| ETAT | - | 0% | - | | - | | - | 0% |
| AUTRES CREDITEURS | 2 460,35 | 0% | - | | - | | 2 460,35 | 0% |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 996 290,65 | 11,00% | - | | - | | 996 290,65 | 11,00% |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 2.ACTIONS | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| ACTIONS COTEES | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| ACTIONS NON COTEES | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 3.OBLIGATIONS | 237 164 781,42 | 15 000 000,00 | 83 038 193,73 | 87 491,43 | - 1 664 886,31 | 167 548 192,81 | 18,87% |
| OBL. AC. BON DE SOUS D'ACT | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| OBL. CONV. EN ACT | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 237 164 781,42 | 15 000 000,00 | 83 038 193,73 | 87 491,43 | - 1 664 886,31 | 167 548 192,81 | 18,87% |
| 4.BON DU TRESOR | 189 743 745,25 | 12 133 391 238,92 | 12 169 007 810,57 | - 288 687,43 | - 67 587,98 | 153 770 888,20 | 17,32% |
| BON DU TRESOR | 189 743 745,25 | 12 133 391 238,92 | 12 169 007 810,57 | - 288 687,43 | - 67 587,98 | 153 770 888,20 | 17,32% |
| 5.TCN | 406 208 622,28 | 371 609 790,64 | 267 768 463,99 | - 666 082,64 | - 239 548,50 | 509 144 317,79 | 57,34% |
| BILLETTS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - | 57,34% |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | 53 489 012,03 | - | 52 448 613,79 | - 172 029,01 | - 888 369,20 | - | 0,00% |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 352 719 610,25 | 371 609 790,64 | 215 319 850,20 | - 494 053,63 | 628 820,70 | 509 144 317,79 | 57,34% |
| 6.TITRES D'OPCM | - | 357 657 624,01 | 357 657 624,01 | - | - | - | 0,00% |
| ACTIONS SICAV | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| PARTS FCP | - | 357 657 624,01 | 357 657 624,01 | - | - | - | 0,00% |
| 7.AUTRES TITRES | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| AUTRES TITRES | - | - | - | - | - | - | 0,00% |
| 9.CREANCES | 39 877 542,37 | 1 196 066 551,98 | 1 214 285 760,54 | - | - | 21 658 333,81 | 2,44% |
| 10.DEPOTS A TERME | 70 863 753,42 | - | 35 000 000,00 | - | - 82 589,04 | 35 781 164,38 | 4,03% |
| 11.LIQUIDITE | 70 751,19 | 8 277 253 175,80 | 8 277 272 832,15 | - | - | 46 094,84 | 0,01% |
| 12.AUTRES ELEMENTS DE L | - | 89 000 000,00 | 89 000 000,00 | - | - | - | 0,00% |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | - | 89 000 000,00 | 89 000 000,00 | - | - | - | 0,00% |
| Total | 943 929 195,94 | 22 438 978 381,35 | 22 493 035 684,99 | - 867 278,64 | - 2 054 611,83 | 887 950 001,83 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 886 951 250,83 |
| Nombre d'actions ou de parts | 4 601 370,108 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclar (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|---|-------------------|--|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| ATTJARWAFWA BANK | | | | | | |
| | MA0000093320 | Oblig SUB ATW 29/06/2017 2.81% 7A | 197 | 99.998,39 | 19.699.682,83 | |
| | MA0001521949 | CD ATW 12/03/2020 2.75% 3A | 165 | 101.275,80 | 16.710.507,00 | |
| | MA0001520487 | CD ATW 28/03/2019 3.06% 4A | 155 | 101.450,13 | 15.724.770,15 | 9,12 |
| | MA0000093312 | OBL SUB ATW 3.63% 29/06/2017 7A | 150 | 102.435,81 | 15.365.371,50 | |
| | MA0001521105 | CD ATW 10/07/2019 2.88% 4A | 130 | 103.530,23 | 13.458.929,90 | |
| AUTOROUTES DU MAROC | | | | | | |
| | MA0000091910 | OBL ADM 03/06/2013 3.13% 10A | 190 | 100.145,00 | 19.027.550,00 | 2,14 |
| BANK OF AFRICA | | | | | | |
| | MA0001523697 | CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A | 300 | 100.098,73 | 30.029.619,00 | |
| | MA0000092561 | OBLIG SUB BMCE 3.69% 16/06/2015 / 10 ANS | 100 | 100.093,96 | 10.009.396,00 | |
| | MA0001524885 | CD BOA 1.91% 1A | 100 | 100.254,23 | 10.025.423,00 | 9,02 |
| | MA0000095416 | OBL BOA 29/06/2022 2.57% 10A | 150 | 99.999,07 | 14.999.860,50 | |
| | MA0001523689 | CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A | 100 | 100.264,61 | 10.026.461,00 | |
| | MA0000090870 | OB SUB PERP BMCE 3.62% 03/06/09 | 50 | 100.306,25 | 5.015.312,50 | |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | | | | | | |
| | MA0000093882 | OBI BCP NC 2.94% 20/12/2018 10A REV | 95 | 101.035,38 | 9.598.361,10 | 1,89 |
| | MA0000094922 | OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 71 | 100.954,59 | 7.167.775,89 | |
| BMCI | | | | | | |
| | MA0001524455 | CD BMCI 25/11/2021 1.75 52 S | 250 | 100.995,78 | 25.248.945,00 | |
| | MA0001525155 | CD BMCI 16/06/2022 1.95% 1A | 250 | 100.056,33 | 25.014.082,50 | |
| | MA0001525197 | CD BMCI 27/06/2022 1.83% 3M | 110 | 100.015,43 | 11.001.697,30 | 8,95 |
| | MA0001524794 | CD BMCI 31/03/2022 1.75% 6 M | 100 | 100.424,55 | 10.042.455,00 | |
| | MA0000093783 | OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A | 50 | 101.688,53 | 5.084.426,50 | |
| | MA0000094161 | OB BMCI 12/11/2019 2.86% 10A | 30 | 101.284,46 | 3.038.533,80 | |
| CDG CAPITAL | | | | | | |
| | MA0001524901 | CD CDGCAPITAL 1.78% 3M | 300 | 100.314,88 | 30.094.464,00 | |
| | MA0001525114 | CD CDG CAPITAL 31/05/2022 1.82% 6M | 300 | 100.120,72 | 30.036.216,00 | 7,91 |
| | MA0001524208 | CD CDGK 15/09/2021 1.80 52 S | 100 | 101.420,47 | 10.142.047,00 | |
| CFG | | | | | | |
| | MA0001524844 | CD CFG 15/04/2022 2.10% 6M | 300 | 100.424,16 | 30.127.248,00 | 3,39 |
| CH BANK | | | | | | |
| | MA0000092462 | OBL SUB CH 09/01/2015 à 3.70% sur 10ANS | 400 | 101.102,70 | 40.441.080,00 | 7,94 |
| | MA0001524992 | CD CH 1.79% 24/05/2022 3M | 300 | 100.187,07 | 30.056.121,00 | |
| CREDIT DU MAROC | | | | | | |
| | MA0001525056 | CD CDM 2.24% 30/05/2022 2A | 300 | 100.195,75 | 30.058.725,00 | |
| | MA0001524380 | CD CDM 28/10/2021 2.01 2 A | 250 | 101.208,88 | 25.302.220,00 | 7,95 |
| | MA0001521485 | CD CDM 31/10/2019 2.74% 3A | 149 | 102.045,48 | 15.204.776,52 | |
| ETAT MAROCAIN | | | | | | |
| | MA0002016766 | BDT 15/07/2022 1.80% 2A | 520 | 100.367,41 | 52.191.053,20 | |
| | MA0002016352 | BDT 08/02/2021 1.70% 2A | 300 | 100.131,30 | 30.039.390,00 | |
| | MA0002015263 | BDT 18/06/2018 2.8% 5A | 250 | 103.192,20 | 25.798.050,00 | 17,32 |
| | MA0002016592 | BDT 20/11/2021 1.75% 2A | 200 | 101.411,98 | 20.282.396,00 | |
| | MA0002016477 | BDT 17/07/2021 1.70% 2A | 150 | 101.959,00 | 15.293.850,00 | |
| | MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 100 | 101.661,59 | 10.166.159,00 | |
| FEC | | | | | | |
| | MA0001518820 | CD FEC 2.61% 06/10/2017 5A | 350 | 101.341,05 | 35.469.367,50 | |
| | MA0001518713 | CD FEC 18/09/2017 3.25% 5A | 230 | 102.789,50 | 23.641.585,00 | 8,98 |
| | MA0000093528 | Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A | 179 | 101.127,61 | 18.101.842,19 | |
| | MA0001518721 | CD FEC REV 18/09/2017 2.67% 5A | 25 | 101.463,96 | 2.536.599,00 | |
| SOCIETE GENERALE | | | | | | |
| | MA0001525213 | CD SGMB 2.07% 30/06/2022 1A | 250 | 99.992,06 | 24.998.015,00 | |
| | MA0001524919 | CD SGMB 2.22% 29/07/2020 2A | 200 | 102.064,11 | 20.412.822,00 | |
| | MA0001524935 | CD SG 29/04/2022 1.91% 1A | 200 | 100.236,86 | 20.047.372,00 | 8,92 |
| | MA0001523176 | CD SGMB 2.24% 29/12/2020 2A | 100 | 101.171,02 | 10.117.102,00 | |
| | MA0001520537 | CD SGMB 29/03/2019 2.92% 7A | 36 | 100.465,22 | 3.616.747,92 | |
| Dépôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 21.658.333,81 | 2,44 |
| Liquidités (4) | | | | | 46.094,84 | 0,01 |
| Autres actifs | | | | | 35.781.164,38 | 4,03 |
| Total actifs | | | | | 887.950.001,83 | 100% |

(1) : Si non inscrit à Maroclar, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC

(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.

(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.

(4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions vrachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES





POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG VALEURS
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001588139000067
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV investira en permanence la totalité de son actif, hors titre d'OPCVM « monétaires », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.
 Par ailleurs, la SICAV pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. L'univers d'investissement de la SICAV est constitué de :

- Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
- Obligations négociables ;
- Titres d'OPCVM monétaires ;
- Dépôts à terme ;
- Opérations de pension ;
- Opérations de placement en devises à l'étranger dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur ;
- Titres de créances émis par les FPCT ;
- La SICAV pourra effectuer des opérations de prêts emprunts de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le premier semestre de l'année 2022 a été marqué par une hausse généralisée des rendements sur l'ensemble de la courbe. Dans ce contexte, SG Valeurs a enregistré une performance de 0,57%, et une sensibilité de 0,35.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 853 560 107,05 | 1 435 653 406,40 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 136 305 577,66 | 175 994 890,26 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 392 256 082,00 | 442 024 226,62 |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BON DE TRESOR | 181 964 254,18 | 530 028 324,16 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSIION TEMPO DE TITRES | 143 034 193,21 | 287 605 965,36 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 853 560 107,05 | 1 435 653 406,40 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 547 798,75 | 397 151,41 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 547 798,75 | 397 151,41 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 547 798,75 | 397 151,41 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 854 107 905,80 | 1 436 050 557,81 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 855 995 588,20 | 1 419 363 596,97 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 1 520 943 912,71 | 1 170 733 577,23 |
| EMISSIONS ET RACHATS | - 661 239 400,18 | 248 888 653,28 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | - 806 368,82 | - 216 786,31 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | - 2 902 555,51 | - 41 847,23 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 9 132 618,55 | 4 718 147,63 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | - 9 132 618,55 | 4 718 147,63 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 5 974 122,76 | 9 994 687,43 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 5 974 122,76 | 9 994 687,43 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 852 837 092,41 | 1 434 076 432,03 |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1 270 813,39 | 1 974 125,78 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 8 100,26 | 8 100,26 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 262 713,13 | 1 966 025,52 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 1 270 813,39 | 1 974 125,78 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 854 107 905,80 | 1 436 050 557,81 |

| NATURE | OPTION | |
|--|--------------------------|-------------------------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Produits sur opérations financières (A) | 10 611 202,66 | 12 648 650,95 |
| Produits sur actions | | |
| Produits sur obligations | 1 670 799,66 | 2 657 121,67 |
| Produits sur titres de créances négociables | 3 756 003,80 | 3 443 812,87 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 4 101 347,37 | 4 389 314,12 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | 1 083 051,83 | 2 158 402,29 |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | - 16 013,78 | - 165,00 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | - 15 931,28 | |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | - 82,50 | - 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A+B) | 10 595 188,88 | 12 648 485,95 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | - 3 011 995,11 | - 3 591 561,17 |
| Charges externes | - 248 991,62 | - 255 100,47 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | - 2 763 003,49 | - 3 336 460,70 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C+D) | 7 583 193,77 | 9 056 924,78 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 1 609 071,01 | 937 762,65 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | - 1 609 071,01 | 937 762,65 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F) | 5 974 122,76 | 9 994 687,43 |

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 136 305 577,66 | 175 994 890,26 | 1 670 799,66 | 2 657 121,67 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 136 305 577,66 | 175 994 890,26 | 1 670 799,66 | 2 657 121,67 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | | | | |
| BON DU TRESOR | 181 964 254,18 | 530 028 324,16 | 4 101 347,37 | 4 389 314,12 |
| BON DU TRESOR | 181 964 254,18 | 530 028 324,16 | 4 101 347,37 | 4 389 314,12 |
| TCN | 392 256 082,00 | 442 024 226,62 | 3 756 003,80 | 3 443 812,87 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | 10 015 112,00 | 5 049 567,50 | 17 667,00 | 51 886,00 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 316 548 530,50 | 383 348 971,12 | 3 093 784,30 | 2 855 782,39 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 65 692 439,50 | 53 625 688,00 | 644 552,50 | 536 144,48 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 143 034 193,21 | 287 605 965,36 | 1 083 051,83 | 2 158 402,29 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | 143 034 193,21 | 287 605 965,36 | 1 083 051,83 | 2 158 402,29 |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 853 560 107,05 | 1 435 653 406,40 | 10 611 202,66 | 12 648 650,95 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 547 798,75 | 397 151,41 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 547 798,75 | 397 151,41 | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | | | |
| TOTAL | 854 107 905,80 | 1 436 050 557,81 | 10 611 202,66 | 12 648 650,95 |
| EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM | | | | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | | |
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 4 371,00 | 7 432,00 | | |
| Valeur liquidative de fin de période | 195 112,58 | 192 959,69 | | |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|-------|--------------|-------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| 30/06/2022 | | | | |
| 30/06/2021 | | | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 547 798,75 | 397 151,41 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 547 798,75 | 397 151,41 |

TABEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|--------------|--------|--------------|---|---------------|---|----------------------|-------------|
| OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | | 0% |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 0% | | | | | | 0% |
| ACHAT A REGLEMENTS DIFFERE | | 0% | | | | | | 0% |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER | | 0% | | | | | | 0% |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | 0% | | | | | | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | | 0% |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | 0% | | | | | | 0% |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 1 270 813,39 | 15,00% | | | | | 1 270 813,39 | 15,00% |
| PERSONNEL | | 0% | | | | | | 0% |
| ORGANISMES SOCIAUX | | 0% | | | | | | 0% |
| ETAT | | 0% | | | | | | 0% |
| AUTRES CREDITEURS | 8 100,26 | 0% | | | | | 8 100,26 | 0% |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 1 262 713,13 | 15,00% | | | | | 1 262 713,13 | 15,00% |
| 30/06/2022 | | | | | | | | |
| 30/06/2021 | | | | | | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|----------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1.IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2.ACTIONS | | | | | | | | |
| 3.OBLIGATIONS | | | | | | | | |
| 4.BON DU TRESOR | | | | | | | | |
| 5.TCN | | | | | | | | |
| 6.TITRES D'OPCVM | | | | | | | | |
| 7.AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8.CREANCES | | | | | | | | |
| 9.DEPOTS A TERME | | | | | | | | |
| 10.LIQUIDITE | | | | | | | | |
| 11.AUTRES ELEMENTS DE L | | | | | | | | |
| 12.ELEMENTS DE LAC | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 0,00 |
| Actif Net | 852.837.092,41 |
| Nombre d'actions ou de parts | 4.371,00 |

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Marocair (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|--|-------------------|--|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA000093965 | OBI ANP 3.02% 04/06/2019 10A | 18 | 70.106,23 | 1.261.912,14 | 0,15 |
| ARADEI CAPITAL | MA0001410515 | BT ARADEI CAPITAL 2.65% 06/06/2022 52s | 100 | 100.151,12 | 10.015.112,00 | 1,17 |
| ATTUARIWAFABANK | MA0000093320 | Oblig SUB ATW 29/06/2017 2.81% 7A | 97 | 99.998,39 | 9.699.843,83 | 1,49 |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000092447 | OB SUB ATW 3.61% 22/12/2014 10A | 30 | 101.240,11 | 3.037.203,30 | |
| BANK OF AFRICA | MA0000091910 | OBL ADM 03/06/2013 3.13% 10A | 319 | 100.145,00 | 31.946.255,00 | 3,74 |
| BMCI | MA0001523689 | CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A | 450 | 100.264,61 | 45.119.074,50 | |
| | MA0001524885 | CD BOA 1.91% 1A | 100 | 100.254,23 | 10.025.423,00 | |
| | MA0000095416 | OBL BOA 29/06/2022 2.57% 10A | 100 | 99.999,07 | 9.999.907,00 | 8,22 |
| | MA0000091894 | OBL SUB BMCE 2.84% 23/01/2013 10A | 50 | 101.695,19 | 5.084.759,50 | |
| | MA0001524794 | CD BMCI 31/03/2022 1.75% 6 M | 300 | 100.424,55 | 30.127.365,00 | |
| | MA0001524455 | CD BMCI 25/11/2021 1.75 52 S | 100 | 100.995,78 | 10.099.578,00 | |
| | MA0001525197 | CD BMCI 27/06/2022 1.83% 3M | 100 | 100.015,43 | 10.001.543,00 | 7,47 |
| | MA0000093783 | OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A | 83 | 101.688,53 | 8.440.147,99 | |
| | MA0000094161 | OB BMCI 12/11/2019 2.86% 10A | 51 | 101.284,46 | 5.165.507,46 | |
| CAM | MA0001524521 | CD CAM 18/01/2022 1.75% 6M | 300 | 100.788,12 | 30.236.436,00 | |
| | MA0001524638 | CD CAM 15/02/2022 1.95% 52 S | 100 | 100.659,05 | 10.065.905,00 | 5,89 |
| | MA0001524810 | CD CAM 14/04/2022 1.86% 9M | 100 | 100.321,55 | 10.032.155,00 | |
| CDG CAPITAL | MA0001525114 | CD CDG CAPITAL 31/05/2022 1.82% 6M | 400 | 100.120,72 | 40.048.288,00 | 7,04 |
| | MA0001524901 | CD CDGCAPITAL 1.78% 3M | 200 | 100.314,88 | 20.062.976,00 | |
| CIH BANK | MA0001524992 | CD CIH 1.79% 24/05/2022 3M | 300 | 100.187,07 | 30.056.121,00 | 4,67 |
| | MA0000092991 | OBLIG SUB CIH 3.15% 15/12/2016 / 10 A | 97 | 101.239,03 | 9.820.185,91 | |
| CREDIT EQDOM | MA0001008202 | BSF EQDOM 30/09/2020 2.20% 2A | 100 | 50.837,41 | 5.083.741,00 | |
| | MA0001008780 | BSF EQDOM 31/03/22 2.10% 2A | 100 | 100.352,02 | 10.035.202,00 | |
| | MA0001008467 | BSF EQDOM 31/05/2021 1.99% 2A | 100 | 50.009,94 | 5.000.994,00 | |
| | MA0001008368 | BSF EQDOM 31/03/2021 1.98% 2A | 100 | 50.187,02 | 5.018.702,00 | |
| | MA0001008301 | BSF EQDOM 29/01/2021 2.03% 2A | 100 | 50.392,26 | 5.039.226,00 | |
| | MA0002015636 | BDT 18/07/2020 2.35% 2A | 909 | 102.267,37 | 92.961.039,33 | |
| | MA0002016626 | BDT du 09/09/2021 1.55% 52 S | 484 | 101.296,35 | 49.027.433,40 | 21,30 |
| | MA0002016006 | BDT 28/09/2020 1.85% 2A | 395 | 101.204,51 | 39.975.781,45 | |
| FEC | MA0001518820 | CD FEC 2.61% 06/10/2017 5A | 300 | 101.341,05 | 30.402.315,00 | 6,74 |
| | MA0000093528 | Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A | 269 | 101.127,61 | 27.203.327,09 | |
| OCP | MA0000093023 | OBLIG OCP PERPETUELLE 3.28% 23/12/2016 | 200 | 101.232,09 | 20.246.418,00 | 2,37 |
| SOCIETE GENERALE | MA0001525205 | CD SGMB 1.95% 30/06/2022 6M | 200 | 99.979,87 | 19.995.974,00 | |
| | MA0001524935 | CD SG 29/04/2022 1.91% 1A | 100 | 100.236,86 | 10.023.686,00 | 4,72 |
| | MA0001520362 | CD SGMB 22/02/2019 3.15% 5A | 100 | 102.516,91 | 10.251.691,00 | |
| SOGLEASE | MA0001008343 | BSF SOGLEASE 12/03/2021 2.08% 2A | 100 | 100.545,22 | 10.054.522,00 | 1,18 |
| WAFASALAF | MA0001008178 | BSF WAFASALAF 28/08/2020 2.16% 2A | 250 | 101.840,21 | 25.460.052,50 | 3,50 |
| | MA0000093973 | OBI WAFASALAF 27/06/2019 7A 2.91% | 44 | 100.002,51 | 4.400.110,44 | |
| Dépôt à terme (2ans et plus) | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives des titres reçus en pension | | | | | 143.034.193,21 | 16,75 |
| Liquidités (4) | | | | | 547.798,75 | 0,06 |
| Autres actifs | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Total actifs | | | | | 854.107.905,80 | 100% |

- (1) : Si non inscrit à Marocair, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
 - (2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
 - (3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
 - (4) : Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans
- * Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions vachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

mazars

Aux Actionnaires de la SICAV à SO VALDURS

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes
Période du 1^{er} Janvier 2022 au 30 Juin 2022

AVIS DES ETATS DE SYNTHÈSE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable « SO VALDURS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la SICAV « SO VALDURS », joints, comprenant le bilan au 30 Juin 2022, le compte de profits et charges pour la période close à cette date ainsi que l'annexe au bilan des informations complémentaires (ICIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 852.837.092,41 MAD et comptent un bénéfice affecté de 5.914.934,41 MAD. Ces états ont été établis dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous confirmons que les états de synthèse joints au présent rapport ont été établis de manière fiable et sincère dans tous leurs aspects significatifs. Une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice évolutif ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « SO VALDURS » au 30 Juin 2022 sont ressortis de manière compréhensible en regard de Mazars.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Professeure au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus largement décrites dans le chapitre « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la SICAV conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous avons assumé les mêmes responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et adéquats pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément aux réglementations comptables en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne car il constitue un élément nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fautes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, d'un à la Direction qui s'est chargée d'établir le bilan de la SICAV à présenter aux actionnaires, de contrôler, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'établir le présent rapport de synthèse. L'opinion d'audit, ainsi que la direction et l'indépendance de Mazars en tant qu'auditeur ont été obtenus par nous-même et nous sommes responsables de la gouvernance de suivre le processus d'information financière de la SICAV.

mazars

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nous sommes avis d'obtenir l'assurance représentative que les états de synthèse joints au présent rapport ont été établis de manière fiable et sincère dans tous leurs aspects significatifs. Une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice évolutif ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « SO VALDURS » au 30 Juin 2022 sont ressortis de manière compréhensible en regard de Mazars.

Nous confirmons que les états de synthèse joints au présent rapport ont été établis de manière fiable et sincère dans tous leurs aspects significatifs. Une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice évolutif ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « SO VALDURS » au 30 Juin 2022 sont ressortis de manière compréhensible en regard de Mazars.

Dans le cadre de l'audit réalisé conformément aux normes de la Professeure au Maroc, nous sommes avis d'obtenir l'assurance représentative et l'assurance de l'audit des états de synthèse. En outre :

- 1. Nous confirmons et évaluons les risques que les états de synthèse comprennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fautes ou d'erreurs, conformément aux normes en vigueur des procédures d'audit en réponse à ces risques, et notamment des différences probables existantes et prévues par l'auditeur dans ce rapport. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la fabrication, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le non-respect de la comptabilité interne.
- 2. Nous analysons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de connaître les procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- 3. Nous analysons la pertinence appropriée des méthodes comptables utilisées et le caractère réaliste des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations et données fournies par cette dernière.
- 4. Nous analysons les conclusions que nous avons obtenues de l'audit par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, sous les réserves éventuelles indiquées, nous analysons les risques de liquidité et de solvabilité liés à cette continuité et, dans ce cas, nous analysons les risques de liquidité et de solvabilité de la SICAV à l'égard de la continuité d'exploitation. Nous sommes avis d'obtenir l'assurance représentative que les informations fournies dans les états de synthèse de la SICAV au 30 Juin 2022 sont fiables et sincères dans tous leurs aspects significatifs.
- 5. Nous analysons la présentation, le contenu et la clarté des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ICIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Déclaration: 30 juin 2022

Mazars Audit et Conseil

Auditeure Générale

Assimilée





FCP SG OPTIMAL OBLIG

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG OPTIMAL OBLIG
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585455000076
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen et Long Terme :
 La sensibilité du FCP est comprise entre 1,2 exclu et 5,2 inclus.
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de fournir à ses souscripteurs une performance qui s'aligne à moyen long terme sur son Benchmark 100% MBI GLOBAL, à travers des placements essentiellement effectués en produits de taux, tout en saisissant les opportunités qui pourraient se présenter sur le marché actions.
 Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «Obligations Moyen et Long Terme», créances représentatives des opérations de pension qu'elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Les rendements sur le marché obligataire se sont globalement inscrits en hausse sur l'ensemble des maturités. Dans ces conditions, le fonds a affiché une performance de -0,33% et a terminé le semestre avec une sensibilité de 5,13.

| ACTIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 465.658.083,81 | 285.943.796,40 |
| ACTIONS | 1.120.305,00 | 4.769.222,00 |
| OBLIGATIONS | 64.972.140,67 | 38.710.506,62 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 157.432.673,29 | 108.093.471,06 |
| TITRES D'OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| BON DE TRESOR | 242.132.964,85 | 134.370.596,72 |
| OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 242.014,11 | 0,00 |
| COUPONS A RECEVOIR | 35.342,50 | 0,00 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 206.671,61 | 0,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H | 465.900.097,92 | 285.943.796,40 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) | 79.935,21 | 6.079.713,25 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | 0,00 | 6.007.627,41 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 79.935,21 | 72.085,84 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = I | 79.935,21 | 6.079.713,25 |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 465.980.033,13 | 292.023.509,65 |

| PASSIF | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| PASSIF | | |
| CAPITAL (A) | 427.957.095,53 | 285.324.810,91 |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE | 424.440.932,45 | 252.339.941,13 |
| EMISSIONS ET RACHATS | 4.764.367,83 | 26.737.648,69 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS | - | - |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -423.057,87 | 6.097.526,17 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -167.338,31 | -21.714,59 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -657.808,57 | 171.409,51 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 113.327,78 | 711.351,20 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 113.327,78 | 711.351,20 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | - | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 4.766.901,36 | 3.490.462,00 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 4.766.901,36 | 3.490.462,00 |
| TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E | 432.837.324,67 | 289.526.624,11 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | 32.265.923,92 | 1.826.999,36 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 32.265.923,92 | 1.826.999,36 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 124.745,48 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | 124.745,48 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 876.784,54 | 545.140,70 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.967,57 | 1.968,50 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 874.816,97 | 543.172,20 |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 33.142.708,46 | 2.496.885,54 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| TOTAL GENERAL = I+II+III | 465.980.033,13 | 292.023.509,65 |

| NATURE | OPTION | |
|--|---------------------|---------------------|
| | COUPON ENCAISSE | COUPON COURU |
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Produits sur opérations financières (A) | 6.721.719,84 | 4.389.640,10 |
| Produits sur actions | 102.494,62 | 30.886,85 |
| Produits sur obligations | 969.961,09 | 643.527,67 |
| Produits sur titres de créances négociables | 1.997.329,52 | 1.505.539,52 |
| Produits sur titres OPCVM | | |
| Produits BDT | 3.573.277,07 | 2.137.702,49 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre | | |
| Produits sur autres titres | | |
| Produits sur opérations financières à terme | | |
| Intérêts sur comptes courants à terme | 78.657,54 | 71.983,57 |
| Intérêts sur comptes courants à vue | | |
| Produits sur garanties données en espèces | | |
| Autres produits sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières (B) | 235.706,04 | 95.966,29 |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres | 235.623,54 | 95.801,29 |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille | | |
| Charges sur Opérations Financières A Terme | | |
| Charges sur emprunts | | |
| Intérêts sur comptes courants créditeurs | 82,50 | 165,00 |
| Charges sur garanties reçues en espèces | | |
| Autres charges sur opérations financières | | |
| I-Résultat sur opérations financières (A+B) | 6.486.013,80 | 4.293.673,81 |
| Autres produits de gestion (C) | | |
| Produits accessoires | | |
| Produits non courants | | |
| Frais de gestion (D) | 1.627.191,97 | 997.859,79 |
| Charges externes | 114.035,04 | 66.724,78 |
| Impôts et taxes | | |
| Charges de personnel | | |
| Autres charges de gestion courante | | |
| Dotations aux frais de gestion budgétés | 1.513.156,93 | 931.135,01 |
| Dotations aux amortissements | | |
| Charges non courantes | | |
| II-Résultat net du semestre (I+C-D) | 4.858.821,83 | 3.295.814,02 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -91.920,47 | 194.647,98 |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E) | -91.920,47 | 194.647,98 |
| Acomptes sur dividendes du semestre (F) | | |
| Produits utilisés | | |
| Charges imputées | | |
| III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F) | 4.766.901,36 | 3.490.462,00 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| Catégories de TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ACTIONS | 1.120.305,00 | 4.769.222,00 | 102.494,62 | 30.886,85 |
| ACTIONS COTEES | 1.120.305,00 | 4.769.222,00 | 102.494,62 | 30.886,85 |
| ACTIONS NON COTEES | - | - | - | - |
| OBLIGATIONS | 64.972.140,67 | 38.710.506,62 | 969.961,09 | 643.527,67 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 64.972.140,67 | 38.710.506,62 | 969.961,09 | 643.527,67 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | - | - | - | - |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | - | - | - | - |
| BON DU TRESOR | 242.132.964,85 | 134.370.596,72 | 3.573.277,07 | 2.137.702,49 |
| BON DU TRESOR | 242.132.964,85 | 134.370.596,72 | 3.573.277,07 | 2.137.702,49 |
| TCN | 157.432.673,29 | 108.093.471,06 | 1.997.329,52 | 1.505.539,52 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | - | - | - | - |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 60.777.207,12 | 41.600.446,10 | 868.807,59 | 561.179,19 |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT | 96.655.466,17 | 66.493.024,96 | 1.128.521,93 | 944.360,33 |
| TITRES D'OPCVM | | | | |
| PARTS FCP | - | - | - | - |
| ACTIONS SICAV | - | - | - | - |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| PRET ET EMPRUNT DE TITRES | - | - | - | - |
| TITRES RECUS EN PENSION | - | - | - | - |
| TITRES DONNES EN PENSION | - | - | - | - |
| AUTRES TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | - | - | - | - |
| TOTAL | 465.658.083,81 | 285.943.796,40 | 6.643.062,30 | 4.317.656,53 |
| Autres revenus financiers | | | | |
| OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 321.949,32 | 6.079.713,25 | 78.657,54 | 71.983,57 |
| COMPTES A TERME | - | 6.007.627,41 | 78.657,54 | 71.983,57 |
| COMPTES A VUE | 79.935,21 | 72.085,84 | - | - |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 242.014,11 | | | |
| TOTAL | 465.980.033,13 | 292.023.509,65 | 6.721.719,84 | 4.389.640,10 |

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------|------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 245.891,269 | 165.899,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.760,27 | 1.745,19 |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCE | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES NON RECOUVRES |
|---|------------|--------------|------------------|----------------------|
| OPERATEURS DEBITEURS | 242.014,11 | | 242.014,11 | |
| COUPONS A RECEVOIR | 35.342,50 | | 35.342,50 | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERE | 206.671,61 | | 206.671,61 | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | | | | |
| PERSONNEL | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOT A TERME | | | | |
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | | | |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) | | | 6.007.627,41 | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | | 79.935,21 | 72.085,84 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| TOTAL | | | 79.935,21 | 6.079.713,25 |

TABEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | % | PLUS DE 1 AN | % | MOINS DE 1 AN | % | ECHUES ET NON PAYEES | % |
|--|------------|------|--------------|---|---------------|------|----------------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 876.784,54 | 0,20 | | | 876.784,54 | 0,20 | | |
| PERSONNEL | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.967,57 | - | | | 1.967,57 | - | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 874.816,97 | 0,20 | | | 874.816,97 | 0,20 | | |
| | | | | | | | | |
| | | | 30/06/2022 | | 30/06/2021 | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | | | | | | |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | | | | | | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | |

MOUVEMENTS DES ACTIFS

| | Numéro de compte | Montant début de semestre | Acquisitions | Cessions | Variation différence d'estimation | Variation intérêts courus | Montant fin de semestre | Structure en % |
|--------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. IMMOBILISATIONS | | | | | | | | |
| 2. ACTIONS | | 8.274.742,95 | 15.661.539,70 | 22.467.394,72 | -348.582,93 | | 1.200.305,00 | 0,24 |
| ACTIONS COTEES | | 8.274.742,95 | 15.661.539,70 | 22.467.394,72 | -348.582,93 | | 1.200.305,00 | 0,24 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | | | | | |
| 3. OBLIGATIONS | | 56.958.142,18 | 12.311.049,60 | 3.955.424,52 | -418.684,84 | 77.058,25 | 64.972.140,67 | 13,94 |
| OBLI BON DE SOUS D'ACT | | | | | | | | |
| OBLI CONV EN ACT | | | | | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | 56.958.142,18 | 12.311.049,60 | 3.955.424,52 | -418.684,84 | 77.058,25 | 64.972.140,67 | 13,94 |
| 4. BON DU TRESOR | | 224.250.369,52 | 7.039.355.332,88 | 7.017.044.211,61 | -3.720.331,36 | -708.194,58 | 242.132.964,85 | 51,96 |
| BON DU TRESOR | | 224.250.369,52 | 7.039.355.332,88 | 7.017.044.211,61 | -3.720.331,36 | -708.194,58 | 242.132.964,85 | 51,96 |
| 5. CTN | | 162.945.814,31 | 54.043.969,60 | 58.068.248,95 | -1.007.056,22 | -481.805,45 | 157.432.673,29 | 33,79 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINA | | 94.363.829,51 | 30.000.000,00 | 26.998.054,00 | -629.225,65 | -71.083,69 | 96.655.466,17 | 20,74 |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | 68.591.984,80 | 24.043.969,60 | 31.070.194,95 | -377.830,57 | -410.721,76 | 60.777.207,12 | 13,04 |
| 6. TITRES D'OPCVM | | | | | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | | | | | |
| PARTS FCP | | | | | | | | |
| 7. AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | | | | |
| 8. CREANCES | | | 9.146.937,03 | 9.111.594,53 | | | 35.342,50 | 0,01 |
| 10. DEPOTS A TERME | | 6.095.342,46 | | 6.000.000,00 | | -95.342,46 | | |
| 11. LIQUIDITE | | 70.090,59 | 3.830.542.516,60 | 3.830.532.671,98 | | | 79.935,21 | 0,02 |
| 12. AUTRES ELEMENTS DE L | | 2.246.879,59 | 21.879.338,58 | 23.919.546,50 | | | 206.671,61 | 0,04 |
| AUTRES ELEMENTS DE LAC | | 2.246.879,59 | 21.879.338,58 | 23.919.546,50 | | | 206.671,61 | 0,04 |
| Total | | 460.841.381,56 | 10.962.940.683,97 | 10.971.099.092,81 | -5.494.655,35 | -1.208.294,24 | 465.980.033,13 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées | 32.265.923,92 |
| Actif Net | 432.837.324,67 |
| Nombre d'actions ou de parts | 245.891,269 |
| SOCIETE DE GESTION | SOCIETE GENERALE |



INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

| Emetteurs | Code Maroclear (1) | Désignation | Quantité (A) | Valorisation par titre en DH (C) | Valorisation globale en DH (D=C*A) | % par rapport au total Actif |
|-----------------------------|----------------------------|--|--------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| AGENCE NATIONALE DES PORTS | MA000093957 | Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A | 1 | 82.913,53 | 82.913,53 | 0,02 |
| ATTIJARIWAFI BANK | MA0001523291 | CD ATW 01/02/2021 1.98% 2A | 100 | 100.742,68 | 10.074.268,00 | |
| | MA0000093700 | OBL SUB ATW 3.57% 29/06/2018 7A | 90 | 102.705,51 | 9.243.495,90 | |
| | MA0000094310 | OBL ATW 31/12/2019 2.97% 7A | 49 | 102.163,24 | 5.005.998,76 | 7,42 |
| | MA0000092777 | OBL SUB ATW 4.52% 22/12/2015 10A | 45 | 108.128,30 | 4.865.773,50 | |
| | MA0000094591 | OBL ATW 29/06/2020 2.97% 7A | 33 | 100.728,13 | 3.324.028,29 | |
| AUTOROUTES DU MAROC | MA0000094377 | OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A | 20 | 108.083,70 | 2.161.674,00 | 0,23 |
| BANK OF AFRICA | MA0001523689 | CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A | 150 | 100.264,61 | 15.039.691,50 | 3,87 |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE | MA0001523687 | CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A | 30 | 100.098,73 | 3.002.961,90 | |
| | MA0000094922 | OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A | 102 | 100.954,59 | 10.297.368,18 | |
| | MA0000093346 | OBL SUB BCP 3.63% 29/06/2017 7A | 99 | 102.396,54 | 10.137.257,46 | 6,21 |
| CREDIT DU MAROC | MA0000093353 | Oblig SUB BCP 29/06/2017 4.1% 10A | 50 | 105.539,92 | 5.276.999,60 | |
| | MA0000094252 | OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A | 31 | 104.064,08 | 3.225.986,48 | |
| CREDIT EQDOM | MA0000093858 | Oblig SUB CDM 17/12/2018 4.05% 10A | 7 | 107.847,31 | 754.931,17 | 0,16 |
| | MA0001007659 | BSF EQDOM 31/07/2019 3.02% 5A | 103 | 103.938,05 | 10.705.619,15 | |
| | MA0001008905 | BSF EQDOM 30/06/2022 2.49% 2A | 100 | 100.108,10 | 10.010.810,00 | |
| | MA0001007238 | BSF EQDOM 31/10/2018 4 A 3.30% | 81 | 102.525,15 | 8.304.537,15 | 8,41 |
| ETAT MAROCAIN | MA0001008541 | BSF EQDOM 02/08/2021 2.28% 3A | 50 | 101.819,73 | 5.090.986,50 | |
| | MA0001007410 | BSF EQDOM 29/03/2019 3.05% 4A | 50 | 101.358,31 | 5.067.915,50 | |
| | MA0002015362 | BDT 15/04/2019 3.50% 15A | 285 | 112.541,72 | 32.074.390,20 | |
| | MA0002016519 | BDT 16/06/2021 2.30% 10A | 240 | 99.091,13 | 23.781.871,20 | |
| | MA0002014654 | BDT 14/06/2017 3.20% 10A | 164 | 104.029,32 | 17.060.808,48 | |
| | MA0002015511 | BDT 06/01/2020 3.35% 20A | 133 | 106.540,02 | 14.169.822,66 | |
| | MA0002015198 | BDT 05/02/2018 3.30% 10A | 120 | 105.258,91 | 12.631.069,20 | |
| | MA0002015529 | BDT 17/06/2020 2.70% 10A | 110 | 102.464,76 | 11.271.123,60 | |
| | MA0002016303 | BDT 18/01/2021 2.05% 5A | 109 | 99.727,44 | 10.870.290,96 | |
| | MA0002016683 | BDT 15/01/2022 1.75% 2A | 100 | 100.980,32 | 10.098.032,00 | |
| | MA0002016576 | BDT 19/01/2021 2.00% 5A | 100 | 100.777,42 | 10.077.742,00 | |
| | MA0002016279 | BDT 04/01/2021 3.45% 30 ans | 100 | 103.781,30 | 10.378.130,00 | |
| | MA0002015354 | BDT 18/06/2019 3.35% 10A | 90 | 106.361,53 | 9.572.537,70 | |
| MA0002016527 | BDT 18/09/2021 1.70% 2A | 81 | 101.661,59 | 8.234.588,79 | | |
| MA0002013318 | BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A | 80 | 124.828,27 | 9.986.261,60 | 51,97 | |
| FEC | MA0002013797 | BDT 18/05/2015 4.1% 15A | 74 | 115.430,64 | 8.541.867,36 | |
| | MA0002015545 | BDT 16/07/2020 3% 15A | 70 | 106.639,95 | 7.464.796,50 | |
| | MA0002015701 | BDT 20/10/2020 5A 2.40% | 60 | 102.194,12 | 6.131.647,20 | |
| | MA0002015164 | BDT 18/07/2018 3.70% 15A | 50 | 114.539,48 | 5.726.974,00 | |
| | MA0002014084 | BDT 15/06/2016 3.50% 10A | 50 | 104.641,64 | 5.232.082,00 | |
| | MA0002013383 | BDT 4.55% 02/06/2014/11A | 50 | 107.046,40 | 5.352.320,00 | |
| | MA0002013177 | BDT 16/04/2014 5.60% 15A | 45 | 121.220,13 | 5.454.905,85 | |
| | MA0002013862 | BDT 06/07/2015 4.4% 20 ANS | 42 | 120.971,25 | 5.080.792,50 | |
| | MA0002009936 | BDT 01/03/2010 4.20% 15A | 40 | 146.732,12 | 5.869.284,80 | |
| | MA0002010934 | BDT 4.40% 19/04/2012 / 15A | 30 | 110.092,16 | 3.302.764,80 | |
| | MA0002008029 | BDT 04/12/2006 4.50% 30A | 25 | 123.150,41 | 3.078.760,25 | |
| | MA0002015537 | BDT 06/01/2020 4% 30A | 20 | 114.505,06 | 2.290.101,20 | |
| | MA0001518838 | CD FEC 3.19% 06/10/2017 5A | 100 | 102.620,67 | 10.262.067,00 | 2,24 |
| FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II | MA0000094021 | OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A | 2 | 92.251,08 | 184.502,16 | |
| FT RELEVUM CI | MA0000051062 | OBL FT MIFTAH A 3.03% 12 A | 18 | 70.429,03 | 1.267.722,54 | 0,27 |
| IMMORENTE INVEST | MA0000051294 | OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A | 39 | 100.185,31 | 3.907.227,09 | 0,84 |
| MAGHREBAIL | MA0000012387 | IMMORENTE INVEST | 10.649 | 105,00 | 1.118.145,00 | 0,24 |
| MANAGEMENT | MA0001007723 | BSF MAGHREBAIL 19/09/2019 3.04% 4A | 170 | 51.401,39 | 8.738.236,30 | 1,88 |
| RCI FINANCE MAROC | MA0000095234 | OBL MANAGEMENT 21/12/2021 3.22% 7A | 63 | 100.271,47 | 6.317.102,61 | 1,36 |
| SALAFIN | MA0001007881 | BSF RCI FINANCE 2.72% 21.01.2020 3A | 67 | 101.509,01 | 6.801.103,67 | 1,68 |
| SOCIETE GENERALE | MA0001007824 | BSF FINANCEMENT RCI 2.73%26/11/2019 3A | 10 | 101.870,71 | 1.018.707,10 | |
| SOFAC CREDIT | MA0001007910 | BSF SALAFIN 10/06/2019 3.21% 5A | 30 | 101.293,73 | 3.038.811,90 | 0,65 |
| SOGELLEASE | MA0001524919 | CD SG 2.20% 29/04/2022 2A | 100 | 100.301,10 | 10.030.110,00 | |
| TAQA MOROCCO | MA0001520370 | CD SGMB 22/06/2019 3.31% 6A | 97 | 101.880,68 | 9.882.425,96 | 4,36 |
| | MA0001520529 | CD SGMB 29/03/2019 3.38% 6A | 4 | 103.769,54 | 415.078,16 | |
| | MA0001008814 | BSF SOFAC 21/04/2022 2.61% 5A | 100 | 99.997,53 | 9.999.753,00 | |
| | MA0001007873 | BSF SOFAC 13/01/2020 2.90% 6A | 50 | 67.948,72 | 3.397.436,00 | 4,50 |
| | MA0001008764 | BSF SOFAC 21/02/2022 2.66% 6A | 50 | 100.269,11 | 5.013.455,50 | |
| | MA0001007402 | BSF SOFAC 22/03/2019 3.27% 6 | | | | |