



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
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)	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
PASSIF		
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	30/06/2022	30/06/2021
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

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	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				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	75.388.889,50	94.778.640,03	737.611,66	529.630,08
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	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	122.091,10	132.823,40		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	122.091,10	132.823,40		
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	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 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)	-	-	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	0,114%	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-	-	-	-	-	-	-
ETAT	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	339.975,99	0,114%	-	-	339.975,99	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 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	62.124.377,74	194.494.130,68	180.510.683,28	-10.645,80	-708.289,70	75.388.889,50	25,22%
BILLETTS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINA								
CERTIFICATS DE DEPOT		62.124.377,74	194.494.130,68	180.510.683,28	-10.645,80	-708.289,70	75.388.889,50	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
BICI	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	
	MA0002016006	BDT 28/09/2020 1.85% 2A	278	101.204,51	28.134.853,78	
SOCIETE GENERALE	MA0001525205	CD SGMB 1.95% 30/06/2022 6M	150	99.979,87	14.996.980,50	5,02
Depôt 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. SAADI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 السعيدى وشركاه
 محاسبين معتمدين

أنا، كمساح حسابي لدى
 FCP " SOCIETE GENERALE " -
 في كل من المغرب والجزائر
 22, Boulevard Mohammed
 VI, Casablanca

OBJET DU RAPPORT: ENQUETE GLOBALE SUR L'INTEGRITE DES COMPTES
 PERIODE DU 01 JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022

SUBJECT DES ÉTATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPLEMENTAIRES SUBSISTANTS
 Opérations

Conformément à la mission qui m'a été confiée par le Directeur de Gestion de l'Unité
 Comptable de Placement " SOCIETE GENERALE " , pour mesurer l'état des fonds
 représentés et documents comptables, j'ai été nommé le premier semestre courant
 de la période du 01 janvier 2021 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents
 comptables ont été établis au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents
 comptables ont été établis au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents
 comptables ont été établis au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents
 comptables ont été établis au 30 juin 2022.

Il est à noter que les états financiers et documents comptables présentés dans
 ce rapport ont été établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la comptabilité
 des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de placement
 " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités indiquées en
 regard de la loi.

Présentation de l'opinion
 Il est à noter que les états financiers et documents comptables présentés dans
 ce rapport ont été établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la comptabilité
 des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de placement
 " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités indiquées en
 regard de la loi.

**Responsabilité de la Direction et des responsables des Opérations à l'égard des
 états financiers et documents comptables présentés**
 La Direction de l'Unité Comptable de Placement de l'Unité Comptable de Placement et de
 la présentation des états financiers et documents comptables présentés, conformément
 au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que de la vérification de la
 sincérité des états financiers et documents comptables présentés, est responsable de
 l'exactitude des états financiers et documents comptables présentés, que ceux-ci soient
 établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la comptabilité des sociétés
 commerciales et de la comptabilité des sociétés de placement " SOCIETE
 GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités indiquées en regard de
 la loi.

La Direction de l'Unité Comptable de Placement de l'Unité Comptable de Placement et de
 la présentation des états financiers et documents comptables présentés, conformément
 au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que de la vérification de la
 sincérité des états financiers et documents comptables présentés, est responsable de
 l'exactitude des états financiers et documents comptables présentés, que ceux-ci soient
 établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la comptabilité des sociétés
 commerciales et de la comptabilité des sociétés de placement " SOCIETE
 GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités indiquées en regard de
 la loi.

Il est à noter que les états financiers et documents comptables présentés dans
 ce rapport ont été établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la comptabilité
 des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de placement
 " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités indiquées en
 regard de la loi.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'état des états financiers
 Mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément aux normes de la profession au Maroc,
 mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.

- mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.
- mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.
- mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.
- mes objectifs sont d'évaluer l'exactitude des états financiers et documents comptables
 présentés, que ceux-ci soient établis en vertu de la loi n° 17-99 relative à la
 comptabilité des sociétés commerciales et de la comptabilité des sociétés de
 placement " SOCIETE GENERALE " au 30 juin 2022 conformément aux modalités
 indiquées en regard de la loi.

Casablanca, le 28 juin 2022.
 A. Saadi & 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	
	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		
Dotation aux frais de gestion budgétés	- 3 894 007,46	- 1 776 661,40
Dotation 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	

TABLEAU 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 RELEMENTS 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 (INFERIEURS 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	

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 RELEMENTS 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%			26,00%
PERSONNEL	0%				0%
ORGANISMES SOCIAUX	0%				0%
ETAT	0%				0%
AUTRES CREDITEURS	3 858,57	0%			3 858,57
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 368 276,19	26,00%			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	

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	306 215 718,23	32,76%	
BILLETTS DE TRESORERIE							0,00%	
BONS DE SOCIETES DE FINA	127 470 028,19	103 016 799,89	32 720 215,50	- 1 031 987,03	- 134 581,71	156 600 041,80	16,63%	
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	11,72%	
6.TITRES D'OPCVM							0,00%	
ACTIONS SICAV							0,00%	
PARTS FCP							0,00%	
7.AUTRES TITRES							0,00%	
AUTRES TITRES							0,00%	
8.CREANCES	26 202 127,67	25 650 900,67				551 227,00	0,60%	
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	108 389,65	4 503 979 683,76	4 503 979 684,75			108 378,66	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	753 120 091,34	12 403 528 264,02	12 184 816 787,63	- 34 542 329,71	- 2 451 196,42	934 838 041,60	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)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation 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	MA000003957	20kg SUB ANP 04/06/2019 3,91% 15A	3	82 913,53	248 740,59	0,03
ARADJET CAPITAL	MA000012460	ARADJET	4 249	464,80	1 976 961,10	0,21
ATLANTA	MA000011710	ATLANTA	28 360	136,50	3 869 070,00	0,38
ATTUARAWAFA BANK	MA000012440	ATTUARAWAFA BANK	50 831	438,50	22 281 983,50	2,30
	MA000009370	DBL SUB ATW 3,57% 29/06/2019 7A	130	102 705,51	12 344 661,20	1,28
	MA000009491	DBL ATW 29/06/2020 2,97% 7A	57	100 728,13	5 741 633,41	0,59
	MA0000094310	DBL ATW 31/12/2019 2,97% 7A	50	102 163,24	5 108 162,00	0,53
	MA000009488	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	30 088 382,00	3,12
	MA000007184	BSP	50 260	354,90	17 827 668,50	1,87
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA000009452	DB BCP 3,28% 26/12/2019 10A	74	104 064,08	7 700 741,92	0,80
	MA000009333	DBkg SUB BCP 29/06/2017 4,7% 10A	60	105 538,82	6 332 362,90	0,66
	MA000009334	DBL SUB BCP 3,83% 29/06/2017 7A	40	102 396,54	4 095 861,60	0,42
BMO	MA000010911	BMO	1 084	488,80	524 839,20	0,05
	MA0001620197	CD BMCI 27/06/2022 1,83% 3M	100	100 015,43	10 001 643,00	1,05
	MA000011454	CBH	13 493	318,00	4 290 774,00	0,45
	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
CIMENTS 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
COBAMAR	MA000012247	COBAMAR	56 632	220,00	12 459 840,00	1,31
CREDIT DU MAROC	MA000009368	20kg SUB CDM 17/12/2018 4,05% 10A	16	107 847,31	1 725 559,96	0,18
	MA000010357	CREDIT EQDOM	1 502	1 600,00	2 403 000,00	0,25
	MA000100805	BSP EQDOM 30/06/2022 2,49% 2A	300	100 108,10	30 032 426,00	3,12
	MA000009479	DBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A	107	51 034,46	5 460 687,22	0,57
	MA0001007410	BSP EQDOM 29/03/2019 3,05% 4A	100	101 358,31	10 135 831,00	1,06
	MA0001008541	BSP EQDOM 02/08/2021 2,28% 3A	50	101 819,73	5 090 989,50	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 16/06/2021 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 16/06/2019 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	2,41
	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 16/07/2020 3% 15A	165	106 638,95	17 595 591,75	1,83
	MA000014084	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	16 231 985,00	1,69
	MA000016303	BDT 16/01/2021 2,05% 5A	100	99 727,44	9 972 744,00	1,04
	MA000013383	BDT 15/01/2020 1,11A	70	107 048,40	7 493 288,00	0,78
	MA000015389	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 16/04/2014 5,60% 15A	40	121 220,13	4 848 805,20	0,50
	MA000015164	BDT 16/07/2018 5,70% 15A	33	114 539,48	3 779 802,84	0,39
FEK	MA000009726	20kg FEC TA 16/07/2018 3,84% 15A	100	86 287,87	8 628 787,00	0,90
FT MFTAR FONCTIONNAIRES S	MA000005162	DBL FT MFTAR AT 3,03% 12 A	30	70 429,03	2 112 870,90	0,22
FT RELEVUM CI	MA0000051294	DBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A	55	100 195,31	5 510 925,05	0,58
HPS	MA000011611	HPS	730	5 400,00	3 942 000,00	0,42
HYPER SA (LABEL VIE)	MA000011801	LABEL VIE	2 855	4 590,00	13 104 000,00	1,37
IMMORENTE INVEST	MA000012287	IMMORENTE INVEST	40 619	105,00	4 264 995,00	0,45
JET CONTRACTORS	MA000012080	JET CONTRACTORS	3	195,00	585,00	0,00
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	8 890	1 700,00	15 113 000,00	1,62
	MA000100840	BSP MAGHREBAIL 19/04/2021 2,33% 4A	250	75 229,02	18 807 500,50	1,98
	MA000100773	BSP MAGHREBAIL 19/09/2019 3,04% 4A	180	51 401,39	9 252 250,30	0,97
MAGHREBAIL	MA000011215	MAGHREBAIL	16	790,30	12 644,80	0,00
MANAGEM	MA000011058	MANAGEM	3 305	2 039,00	6 738 855,00	0,71
MAROC TELECOM	MA000011488	TISSALAT AL-MAGHREB	187 242	119,00	22 281 798,00	2,38
MICRODATA	MA000012163	MICRODATA	3 950	550,00	2 172 500,00	



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



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	
		30/06/2022	30/06/2021	
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 INTERMEDIAIRES				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF				
TOTAL		6 131 036,20	11 133 430,19	

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%			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%			48,00%
			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								0,00%
1.1.ACTIONS		66 559 784,89	20 441 071,54	22 660 207,45	- 9 225 015,90		55 115 633,09	23,23%
ACTIONS COTEES		66 559 784,89	20 441 071,54	22 660 207,45	- 9 225 015,90		55 115 633,09	23,23%
ACTIONS NON COTEES								0,00%
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%
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								0,00%
OBL CONV EN ACT								0,00%
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								26,77%
BONS DE SOCIETES DE FINA		21 875 027,33	22 729 856,63	4 533 333,20	- 245 471,51	- 119 189,34	39 706 889,91	16,73%
CERTIFICATS DE DEPOT		24 490 706,67	12 691 724,17	12 956 172,00	- 198 691,22	- 214 947,29	23 812 620,33	10,04%
6.TITRES D'OPCVM								0,00%
ACTIONS SICAV								0,00%
PARTS FCP								0,00%
7.AUTRES TITRES								0,00%
AUTRES TITRES								0,00%
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	- 590 983,21	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

Emetteurs	Code Marocain (1)	Désignation	Quantité (A)	Valeurisation par titre en DH (C)	Valeurisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
AFRIQUA GAZ	MA000010951	AFRIQUA GAZ	471	4 232,00	1 993 272,00	0,82
ARADEI CAPITAL	MA000012460	ARADEI	1 124	464,90	522 547,60	0,22
ATLANTA	MA000011710	ATLANTA	7 362	126,50	931 293,00	0,39
ATTUARIFA BANK	MA000012445	ATTUARIFA BANK	23 068	428,50	9 884 638,00	
	MA0001521949	CD ATW 12/03/2020 2,75% 3A	15	101 275,80	1 519 137,00	0,67
	MA000008951	DB ATW 25/06/2020 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	0,94
	MA0001523697	CD BMCE 2 13% 26/04/2021 3A	117	100 098,73	11 711 551,41	
	MA000011884	BCP	12 734	254,50	3 240 896,60	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094022	DB BCP SUB 2 17% 30/12/2020 10A	20	100 954,59	2 019 091,80	0,84
	MA000009252	DB BCP 3 28% 26/12/2019 10A	6	104 064,08	624 384,48	
BMCI	MA000010811	BMCI	427	488,85	208 738,95	0,09
	MA000011454	CH	3 426	1 089,00	3 730 480,00	
	MA0001527380	CD CH 25/09/2020 2,59% 5A	20	101 541,71	2 030 834,20	0,84
	MA0001529023	CD CH 24/05/2022 2,24% 2A	20	100 202,74	2 004 054,80	
CEMENTIS DU MAROC	MA000010906	CEMENTIS DU MAROC	1 578	1 700,00	2 682 600,00	1,13
CMF	MA000011793	CMF	548	2 050,00	1 123 400,00	0,47
COLMAR	MA000012247	COLMAR	14 122	220,50	3 106 840,00	1,31
CREDIT ECOM	MA000010357	CREDIT ECOM	437	1 100,00	480 700,00	
	MA000108905	BSF ECOM 30/06/2022 2,49% 2A	50	100 108,10	5 005 405,00	
	MA000004179	DBL ECOM 27/11/2019 2,72% 4A	36	51 034,46	1 837 240,56	
	MA000108031	BSF ECOM 29/01/2021 2,03% 2A	30	80 392,26	2 411 767,80	0,98
	MA000107659	BSF ECOM 31/07/2019 3,02% 5A	25	103 938,05	2 598 451,25	
DISWAY	MA000011637	DISWAY	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	
	MA000011619	BOT 16/06/2021 2,30% 10A	110	99 091,13	10 900 024,30	
	MA000011676	BOT 19/01/2021 2,00% 5A	100	100 777,42	10 077 742,00	
	MA000011593	BOT 18/06/2018 2,8% 5A	70	103 192,20	7 223 454,00	
	MA000011434	BOT 15/06/2018 3,50% 10A	64	104 841,64	6 697 064,96	
	MA000011454	BOT 14/05/2017 3,20% 10A	60	104 029,32	6 241 755,92	
	MA000011362	BOT 15/04/2019 3,50% 15A	47	112 641,72	5 289 480,84	
	MA000007740	BOT 02/01/2008 20A 5,85%	40	115 319,46	4 612 778,40	
	MA000011554	BOT 18/07/2020 3% 15A	37	106 639,95	3 945 678,15	
ETAT MAROCAIN	MA000013151	BOT 5 45% 17/06/2014 10A	33	106 843,84	3 525 846,72	1,46
	MA000013183	BOT 4 55% 02/06/2014 11A	30	107 046,40	3 211 392,00	
	MA000008029	BOT 04/12/2006 4,50% 30A	27	123 195,41	3 325 961,07	
	MA000013797	BOT 18/05/2015 4 1% 15A	20	115 430,54	2 308 612,80	
	MA000011903	BOT 18/01/2021 2,05% 5A	20	99 727,44	1 994 548,80	
	MA000011511	BOT 06/01/2020 3,35% 20A	15	106 540,02	1 598 100,30	
	MA000011094	BOT 4 40% 18/04/2012 15A	10	110 062,16	1 100 621,60	
	MA000011537	BOT 06/01/2020 4% 30A	10	114 050,06	1 140 500,60	
	MA000007922	BOT 05-06-08 5 15% 20A	8	111 188,82	889 510,56	
	MA000011564	BOT 18/07/2018 3,70% 15A	3	114 539,48	343 618,44	
FEU	MA000004021	DB FEU 12/07/2019 3,49% 15A	6	92 251,08	553 506,48	0,23
FT MFTAH FONCTIONNAIRES I	MA000005102	DBL FT MFTAH I 3,03% 12A	6	70 429,03	422 574,18	0,18
FT RELEVIM CI	MA000005124	DBL FT RELEVIM 14/01/2022 10 A	19	1 903 185,31	36 160 211,80	15,00
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	2 356	1 700,00	4 005 200,00	1,69
MAORREBAL	MA000011215	MAORREBAL	790,30	104 319,60	82 431,60	0,04
MANAGEM	MA000011058	MANAGEM	948	2 039,00	1 932 972,00	0,81
MAROC TELECOM	MA000011488	FISSALAT AL MAGHRIB	48 229	119,00	5 739 251,00	2,42
MICRODATA	MA000012163	MICRODATA	895	500,00	450 500,00	0,19
MUTANDES	MA000012395	MUTANDES	4 781	207,80	993 969,00	0,42
RCI FINANCE MAROC	MA000010781	BSF RCI FINANCE 2 72% 21 01 2020 3A	12	101 508,01	1 218 108,12	0,51
SALAFIN	MA000011744	SALAFIN	294	602,00	176 400,00	0,07
SALAFIN	MA000107000	BSF SALAFIN 10/06/2019 3,21% 5A	50	101 293,73	5 064 688,50	2,14
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
	MA000152419	CD SG 2 20% 29/04/2022 2A	50	100 301,10	5 015 055,00	
	MA000152070	CD SGMB 22/06/2019 3,31% 6A	13	101 880,68	1 324 448,84	
	MA000152029	CD SGMB 29/03/2019 3,38% 6A	2	103 769,54	207 539,08	
SOCIETE GENERALE	MA000012312	SOPEP Marsa Maroc				

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 sorties 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		
Dotation aux frais de gestion budgétés	13.542,92	
Dotation 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



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
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)	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
PASSIF		
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	30/06/2022	30/06/2021
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
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	-95.160,46	-39.545,96

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	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								
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	385.038,06	0,62			385.038,06	0,62		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ÉTAT								
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'OPCVM								
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		144.182,80	14.882.429,41	14.476.081,37			350.530,84	0,56
AUTRES ELEMENTS DE LAC		144.182,80	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

HDID & ASSOCIES
 SOCIÉTÉ D'EXERCICE DE LA PROFESSION D'AUDITEUR
 2001, BOULEVARD DE LA LIBERTÉ
 20000 CASABLANCA
 20000 CASABLANCA

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
 PÉRIODE 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 Casablanca de Placements «FCP ACTIONS PLUS», nous avons effectué l'audit des documents comptables et documents comptables, et plus particulièrement 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 comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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 en Maroc. Les responsabilités de nos mandataires en vertu de nos statuts sont plus particulièrement définies dans la mission de Responsabilité de l'audit à l'égard de l'audit des états financiers et des documents comptables. Notre mission indépendante du FCP consiste à vérifier, au regard de la réglementation en vigueur, si les états financiers et documents comptables soumis nous permettent de constater que les états financiers soumis sont exacts et réguliers. Nous certifions que les états financiers soumis sont exacts et réguliers et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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 et la fiabilité des états financiers soumis pour permettre la préparation d'états financiers et documents comptables réguliers, qui reflètent fidèlement la situation financière.

Lors de la préparation des états financiers, c'est la direction qui a le devoir d'évaluer l'impact de l'application des principes comptables, de constater, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer les principes comptables de manière appropriée, ainsi que la direction a l'obligation de s'assurer que le FCP ne se trouve pas en situation de liquidation ou de cessation d'activité.

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'audit des états financiers

Nous certifions que l'audit a été effectué conformément aux obligations comptables en vigueur au Maroc, et que les états financiers soumis sont exacts et réguliers et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de Placements «FCP 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, ainsi que les annexes comptables, sont réguliers et exacts et donnent une juste image de la situation financière et du patrimoine de Fonds Casablanca de



FCP ALIJTIMAI AVENIR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : AL IJITIMAI 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 IJITIMAI 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 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	1.529.798.890,51	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 INTERMEDIARES		
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 CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	105.764.092,00	87.898.088,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION 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 INTERMEDIARES		
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	

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	127.427.178,07		127.427.178,07	
30/06/2022				
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 INTERMEDIAIRES			0,00	0,00
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF				
TOTAL			127.467.768,29	91.979.157,49

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 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								
2.1. ACTIONS COTEES								
2.2. ACTIONS NON COTEES								
3. OBLIGATIONS		212.710.899,62	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		212.710.899,62	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		1.269.855.622,07	30.177.948.310,42	30.215.896.705,78	-17.501.067,60	-8.656.610,67	1.205.749.548,44	72,76
BON DU TRESOR		1.269.855.622,07	30.177.948.310,42	30.215.896.705,78	-17.501.067,60	-8.656.610,67	1.205.749.548,44	72,76
5. TITRES		45.518.379,56	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		45.518.379,56	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	18.172.722,36	-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	-1.049.699,45		6.206.000,00	0,37
7. AUTRES TITRES								
AUTRES TITRES								
8. CREANCES			30.230.824,50	30.230.824,50				
10. DEPOTS A TERME		136.213.958,89	19.000.000,00	25.000.000,00		1.213.219,16	127.427.178,07	7,69
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	-6.633.261,32	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
ATTIJARIWAFABANK	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	
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000094674	OBI ADM "A" 03/08/2020 3.61% 30A	60	107.302,85	6.438.171,00	1,60
	MA0000093940	OBLADM 29/04/2019 4.33% 30A	15	115.791,90	1.736.878,50	
BANK OF AFRICA	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
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	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	37.583.343,15	
	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
ETAT MAROCAIN	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
Depôt 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 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

HDD & ASSOCIES

Actif global de parts de
 FCP « ALTIJARI WAFABANK »
 Chez SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GESTION
 51 Bd Mohammed VI
 Casablanca

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

Objet

Conformément à la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et aux règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK », nous avons effectué l'audit des états financiers et des données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Nous certifions que les états financiers et données comptables présentés sont conformes aux données et informations contenues dans les états financiers et données comptables au 30 juin 2022.

Fonctionnement de l'actif global de parts de FCP

Il nous a été permis d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion de l'actif global de parts de FCP

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Il nous a été permis d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Il nous a été permis d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'actif global de parts de FCP

Notre mission est d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Notre mission est d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Notre mission est d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Notre mission est d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-12) et des règlements de l'actif global de parts de FCP « ALTIJARI WAFABANK ».

Notre mission est d'effectuer l'audit des états financiers et données comptables au 30 juin 2022 en vertu de la loi relative au statut des sociétés de gestion de Fonds de Placements Collectifs en Titrisation (L. N° 178-1



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'absorption 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	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
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



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

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)	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

PASSIF	30/06/2022	30/06/2021
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

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/>	COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/>
	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		

TABLEAU 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

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 TERME								
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 Bd Abdoulaye, 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 de l'actif de la Société Générale de Titrisation, nous avons effectué durant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, les deux opérations de vérification des comptes que nous avons effectuées en vertu de nos fonctions de Commissaire aux Comptes.

Fonctionnement de l'opération
 Nous avons effectué notre mission en vertu de nos fonctions de Commissaire aux Comptes de la Société Générale de Titrisation, conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de l'actif de la Société Générale de Titrisation.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion de l'actif des titres
 La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables et réglementaires en vigueur en France, ainsi que de la véracité et de la sincérité des informations contenues dans ces états financiers.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'actif des titres
 Nos vérifications ont été effectuées conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de l'actif de la Société Générale de Titrisation, conformément aux principes comptables et réglementaires en vigueur en France, ainsi que de la véracité et de la sincérité des informations contenues dans ces états financiers.

Conclusion
 Nous avons constaté que les états financiers sont conformes aux principes comptables et réglementaires en vigueur en France, ainsi que de la véracité et de la sincérité des informations contenues dans ces états financiers.

Signature
 HDID & ASSOCIES
 Casablanca



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		
NATURE	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	215.595,89	245.241,10
Intérêts sur comptes courants à terme		
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

TABEAU 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

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	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

	Numero de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts 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%
OBLI BON DE SOUS D'ACT								
OBLI 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	87.261.783,66	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		87.261.783,66	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'OPCVM	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 DONNES 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	-14.722.013,08	-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
ATTJARWAFI BANK	MA0000012445	ATTJARWAFI BANK	22.681	428,50	9.718.808,50	5,03
	MA0000094591	OBIATW 28/06/2020 2,97% 7A	20	100.728,13	2.014.562,60	
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000094377	OBLI ADM 25/02/2020 3,87% 30A	50	108.083,70	5.404.185,00	2,32
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	13.000	187,00	2.431.000,00	5,34
	MA00001528697	CD BMCFE 2 13% 26/04/2021 3A	100	100.098,73	10.009.873,00	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BANQUE CENTRALE POPULAIRE	12.520	254,90	3.191.348,00	2,75
	MA0000094252	OB BCP 3 28% 28/12/2019 10A	31	104.084,08	3.225.986,48	
BMCI	MA0000010811	BMCI	435	488,85	212.649,75	2,24
	MA00001525197	CD BMCI 27/08/2022 1,83% 3M	50	100.015,43	5.000.771,50	
CIH BANK	MA0000011454	CIH BANK	3.367	318,00	1.070.706,00	
	MA00001522780	CD CIH 29/09/2020 2,59% 5A	30	101.541,71	3.046.251,30	
	MA00001525023	CD CIH 24/05/2022 2,24% 2A	25	100.202,74	2.505.066,50	
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	1.616	1.700,00	2.747.200,00	1,18
CMT	MA0000011793	CMT	537	2.050,00	1.100.850,00	0,47
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	13.880	220,00	3.053.600,00	1,31
	MA0000010357	CREDIT EQDOM	436	1.100,00	479.600,00	
	MA00001008905	BSF EQDOM 30/06/2022 2,49% 2A	50	100.108,10	5.005.405,00	
	MA0000094179	OBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A	47	51.034,46	2.398.619,62	4,65
	MA00001008301	BSF EQDOM 29/01/2021 2,03% 2A	30	50.392,26	1.511.767,80	
	MA00001007659	BSF EQDOM 31/07/2019 3,02% 5A	14	103.938,05	1.455.132,70	
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	617	778,00	480.026,00	0,21
DOUJA PROMOTION ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	18.681	7,70	143.843,70	0,06
	MA00002014084	BDT 15/06/2016 3,50% 10A	120	104.641,64	12.558.996,80	
	MA00002013797	BDT 18/05/2015 4,1% 15A	104	115.430,64	12.004.786,56	
	MA00002015362	BDT 15/04/2019 3,50% 15A	95	112.541,72	10.691.463,40	
	MA00002013383	BDT 4,55% 02/06/2014 /11A	90	107.046,40	9.634.176,00	
	MA00002016519	BDT 18/06/2021 2,30% 10A	82	99.091,13	8.125.472,66	
	MA00002013177	BDT 16/04/2014 5,60% 15A	70	121.220,13	8.485.409,10	
	MA00002013862	BDT 06/07/2015 4,4% 20 ANS	67	120.971,25	8.105.073,75	
	MA00002015198	BDT 05/02/2018 3,30% 10A	67	105.258,91	7.052.346,97	
	MA00002014654	BDT 14/06/2017 3,20% 10A	50	104.029,32	5.201.466,00	47,19
	MA00002016576	BDT 19/01/2021 2,00% 5A	50	100.777,42	5.038.871,00	
	MA00002015354	BDT 18/06/2019 3,35% 10A	45	106.361,53	4.786.268,85	
	MA00002015545	BDT 16/07/2020 3% 15A	34	106.639,95	3.625.758,30	
	MA00002010934	BDT 4,40% 19/04/2012 /15A	30	110.092,16	3.302.764,80	
	MA00002015701	BDT 20/10/2020 5A 2,40%	30	102.194,12	3.065.823,60	
	MA00002016279	BDT 04/01/2021 3,45% 30 ans	25	103.781,30	2.594.532,50	
	MA00002016303	BDT 18/01/2021 2,05% 5A	25	99.727,44	2.493.186,00	
	MA00002015511	BDT 06/01/2020 3,35% 20A	20	106.540,02	2.130.800,40	
	MA00002015537	BDT 06/01/2020 4% 30A	10	114.505,06	1.145.050,60	
EEC	MA0000094021	OBLI FEE 12/07/2019 3,49% 15A	4	92.251,08	369.004,32	0,16
ET MIETAH FONCTIONNAIRES II	MA0000051062	OBLI ET MIETAH A1 0,03% 12A	18	70.429,03	1.267.722,54	0,54
FT RELEVUM CI	MA0000051294	OBLI FT RELEVUM 14/01/2022 10 A	22	100.185,31	2.204.076,82	0,95
HPS	MA0000011611	HPS	183	5.400,00	988.200,00	0,42
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	697	4.590,00	3.199.230,00	1,37
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	7.484	105,00	785.820,00	0,34
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	3	195,00	585,00	0,00
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	2.361	1.700,00	4.013.700,00	1,72
MAGHREBAIL	MA0000011215	MAGHREBAIL	143	790,30	113.012,90	0,49
	MA00001007733	BSF MAGHREBAIL 19/09/2019 3,04% 4A	20	51.401,39	1.028.027,80	
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	966	2.039,00	1.969.674,00	0,84
MAROC TELECOM	MA0000011488	ITISSALAT AL-MAGHRIB	47.480	119,00	5.650.120,00	2,42
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	903	550,00	496.650,00	0,21
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	4.702	207,90	977.545,80	0,42
SALAFIN	MA000					



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 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	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 (INFÉRIEURS 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 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)	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 Financières 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 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)			177.870,68	119.438,62
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF				
TOTAL			177.870,68	119.438,62

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 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		

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								
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				
10. DEPOTS A TERME								
11. LIQUIDITE		150.791,28	1.047.493.902,70	1.047.466.823,40			177.870,68	0,02
12. AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF			94.500.000,00	94.500.000,00				
AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF			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

HDID & ASSOCIES

Avocat inscrit au Barreau de Rabat

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Opinion

L'ordonnement de la société est conforme à la législation en vigueur au Maroc. Les comptes de la société sont conformes à la législation en vigueur au Maroc. Les comptes de la société sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

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 la vérification de l'exactitude et de la fiabilité des états financiers.

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

Notre responsabilité est d'examiner les états financiers de la société en vue de donner une opinion sur leur exactitude et leur fiabilité. Nous avons effectué nos examens en conformité avec les normes d'audit en vigueur au Maroc.

Dans le cadre de nos examens, nous avons constaté que les états financiers de la société sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

Opinion

Les états financiers de la société sont conformes à la législation en vigueur au Maroc. Les comptes de la société sont conformes à la législation en vigueur au Maroc.

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURUES
NEANT				
OPERATEURS DEBITEURS				
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A RELEMENTS 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 RELEMENTS 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								
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								
OBL CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES								
4. BON DU TRESOR								
BON DU TRESOR								
ETON								
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								
10. DEPOTS A TERME								
11. LIQUIDITE								
12. AUTRES ELEMENTS DE L								
AUTRES ELEMENTS DE L'AC								
Total								

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	MA000094377	OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A	363	108.083,70	39.234.383,10	
	MA000091571	OB ADM 4.74% 16/04/2012 /20A	300	118.589,64	35.576.892,00	2,83
	MA000093940	OBL ADM 29/04/2019 4.33% 30A	152	115.791,90	17.600.368,80	
	MA000093437	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	
	MA000207096	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 4.5% 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		
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		
MA000207922	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	MA000051138	OBL FT WATER 2.94% 15A	450	98.075,70	44.134.065,00	1,14
ONCF	MA000094864	OBI ONCF "A" 16/12/2020 3.81% 30A	140	104.500,79	14.630.110,60	0,68
	MA000095002	OBI ONCF 03/05/2021 3.59% 30A	118	99.531,07	11.744.666,26	
TANGER MED	MA000091670	OBL TMP 4.73% 16/05/2012 / 15A	674	109.980,58	74.126.910,92	2,47
	MA000091951	OBL TMPA 5.95% 03/06/2013 /10A	210	103.832,58	21.804.841,80	
Depôt 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.A.M.R. ENERBERRA »
Chez SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
11111 Abdoulaye
Casablanca

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

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable « C.A.M.R. ENERBERRA », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documentaires comptables, et avons, sur la base de nos constatations, formulé le présent rapport en date du 19 juin 2022. Ce rapport réglementaire et documentaire comptables fait l'objet de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et est accessible sur le site de la SICAV.

Fonctionnement de l'opérateur

Nous avons effectué notre audit selon les principes de la profession de commissaire aux comptes, conformément au code de déontologie des commissaires aux comptes, et nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion en l'état des états réglementaires

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états réglementaires et documentaires comptables en respectant les dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

En ce qui concerne les états réglementaires et documentaires comptables, c'est à la Direction qu'il appartient de garantir la fiabilité de ces états réglementaires et documentaires comptables, et de garantir la fiabilité de ces états réglementaires et documentaires comptables.

Il appartient aux responsables de la gestion de garantir la fiabilité de ces états réglementaires et documentaires comptables.

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

Nous sommes responsables de l'audit des états réglementaires et documentaires comptables, et nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documentaires comptables, et nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons effectué notre audit selon les principes de la profession de commissaire aux comptes, conformément au code de déontologie des commissaires aux comptes, et nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14) et sont conformes aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin 2022 (n° 103-14).

Nous avons constaté que les états réglementaires et documentaires comptables ont été établis conformément aux dispositions de la loi n° 103-14 du 19 juin



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	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		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
AUTRES TITRES		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. CREANCES		0,00	2.584.450,27	2.583.813,27	0,00	0,00	637,00	0,06
6.1. DEPOTS A TERME		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1.1. LIQUIDITE		139.836,12	2.723.870,23	2.776.248,56	0,00	0,00	88.657,79	8,37
6.2. 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'il 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
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
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

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
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

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

NEANT



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		26.611.170,15	89,81
ACTIONS COTEES		70.130.388,54	16.742.537,89	47.800.878,32	-10.460.877,93		26.611.170,15	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								
ETCN								
BILLETTS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINA								
CERTIFICATS DE DEPOT								
5. 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		50.509,61	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	53.297.479,93			416.276,00	1,31
AUTRES ELEMENTS DE L'AC		700.187,30	53.013.568,63	53.297.479,93			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
SOPEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOPEP-Marsa Maroc	5.474	261,90	1.433.640,60	4,50
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA	262	1.430,00	374.660,00	1,18
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA 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





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		
PORTEFEUILLE 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				
BILLETTS 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

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	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	124.951,48	8,15
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
 السعيدى وشركاه
 محاسبين مدققين

4, Place Mohammed VI, Casablanca - Maroc - Tél : (+33) 0533 87 89 41 (2022) | 0533 87 89 42 - Fax : (+33) 0533 87 89 43

aux personnes de plein droit
 S.P. "EGYPTAS SECURITIES"
 15, Boulevard Abdelkader
 Casablanca

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

OBJET DES ETATS FINANCIERS ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Opinion
 Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de l'OPCVM de placement à court terme "EGYPTAS SECURITIES", nous avons effectué l'audit des états financiers et documents comptables, ci-joints, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Ces états financiers et documents comptables ont été vérifiés en vertu de l'article 137 du règlement de gestion de l'OPCVM "EGYPTAS SECURITIES". Ces états ont été établis dans un contexte où il n'y a pas eu de modification de l'évaluation de l'actif net de l'OPCVM au 30 juin 2022 conformément au règlement de gestion de l'OPCVM.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables soumis sont en conformité avec les principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Les états financiers et documents comptables soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Les états financiers et documents comptables soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états financiers et documents comptables soumis
 La Direction de l'administration de gestion de l'OPCVM est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables soumis. Elle est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables soumis. Elle est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers et documents comptables soumis.

Lors de la préparation des états financiers et documents comptables soumis, la Direction de l'administration de gestion de l'OPCVM a tenu compte des principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Elle a tenu compte des principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Elle a tenu compte des principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Il incombe aux responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'évaluation des états financiers et documents comptables soumis.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers
 Nos objectifs sont d'établir l'assurance raisonnable sur les états financiers soumis. Nos objectifs sont d'établir l'assurance raisonnable sur les états financiers soumis. Nos objectifs sont d'établir l'assurance raisonnable sur les états financiers soumis.

En ce qui concerne notre jugement professionnel de l'audit des états financiers soumis, nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM. Nous constatons que les états financiers soumis sont établis conformément aux principes comptables applicables en matière de gestion de l'OPCVM.

Casablanca, le 29 juillet 2022.

A. Saaidi & Associés
 Commissaire aux Comptes

Samir SAIDI
 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		
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)	189.527.823,64	161.331.103,01
ACTIONS	47.051.683,15	45.743.179,00
OBLIGATIONS	24.167.382,99	22.090.088,34
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	57.149.743,91	49.570.259,28
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00
BON DE TRESOR	61.159.013,59	43.927.576,39
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	915.531,58	156.802,50
COUPONS A RECEVOIR	126.361,50	156.802,50
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	789.170,08	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	190.443.355,22	161.487.905,51
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	7.130.784,36	12.122.663,41
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 INTERMEDIARES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	7.130.784,36	12.122.663,41
TOTAL GENERAL = I+II+III	197.574.139,58	173.610.568,92

PASSIF		
PASSIF	30/06/2022	30/06/2021
CAPITAL (A)	193.427.668,16	162.502.284,15
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	164.695.084,76	147.743.625,94
EMISSIONS ET RACHATS	28.374.090,67	6.771.055,85
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	72.905,18	13.852,68
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-82.673,12	6.218.030,80
FRAIS DE NEGOCIATION	-206.876,49	-214.920,85
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	575.137,16	1.970.639,73
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	511.903,79	129.259,90
COMPTES DE REGULARISATION (C)	511.903,79	129.259,90
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)	1.578.517,74	1.214.052,85
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	1.578.517,74	1.214.052,85
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	195.518.089,69	163.845.596,90
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	1.541.290,24	2.602.495,20
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	1.541.290,24	2.602.495,20
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	6.625.139,95
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	6.625.139,95
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)	514.759,65	537.336,87
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	0,00	7,95
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	514.759,65	537.328,92
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	2.056.049,89	9.764.972,02
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	197.574.139,58	173.610.568,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	30/06/2022	30/06/2021
Produits sur opérations financières (A)	2.664.761,95	2.214.215,07
Produits sur actions	548.909,22	464.915,30
Produits sur obligations	382.485,37	296.302,21
Produits sur titres de créances négociables	703.685,33	693.384,70
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	871.722,17	579.214,72
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	896,86	10.940,62
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	157.063,00	169.457,52
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)	79.637,88	31.588,91
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	79.555,38	31.415,96
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	82,50	172,95
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	2.585.124,07	2.182.626,16
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.011.838,11	994.594,34
Charges externes	72.753,10	57.770,78
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
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 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	47.051.683,15	45.743.179,00	548.909,22	464.915,30
ACTIONS COTEES	47.051.683,15	45.743.179,00	548.909,22	464.915,30
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	24.167.382,99	22.090.088,34	382.485,37	296.302,21
OBLIGATIONS ORDINAIRES	24.167.382,99	22.090.088,34	382.485,37	296.302,21
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	61.159.013,59	43.927.576,39	871.722,17	579.214,72
BON DU TRESOR	61.159.013,59	43.927.576,39	871.722,17	579.214,72
TCN	57.149.743,91	49.570.259,28	703.685,33	693.384,70
BILLETTS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	24.929.904,06	17.600.286,20	264.432,55	199.455,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	32.219.839,85	31.969.973,08	439.252,78	493.929,70
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	0,00	0,00	896,86	10.940,62
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	896,86	10.940,62
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	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	189.527.823,64	161.331.103,01	2.507.698,95	2.044.757,55
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	8.046.315,94	12.279.465,91	157.063,00	169.457,52
COMPTES A TERME	7.052.043,84	12.070.416,43	157.063,00	169.457,52
COMPTES A VUE	78.740,52	52.246,98	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	915.531,58	156.802,50	0,00	0,00
TOTAL	197.574.139,58	173.610.568,92	2.664.761,95	2.214.215,07
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		178.826,536	149.994,000	
Valeur liquidative de fin de période		1.093,330	1.092,340	

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		30/06/2021
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

DETTE	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 TERME								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
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		23.980.683,52	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		23.980.683,52	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. TON		45.510.361,88	27.101.964,00	14.642.301,00	-457.067,93	-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	19.801.984,00	14.642.301,00	-283.782,72	-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'OPVM		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	3.786.903.960,08	-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 Marocair (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	732.614,50	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	2.505.068,50	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
CREDIT EQDOM	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	MA00					

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-à-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		
	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)	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	

PASSIF		
	30/06/2022	30/06/2021
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	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	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)		
Comptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	10.113,31	

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	960.679,02		12.879,85	
BON DU TRESOR	960.679,02		12.879,85	
TCN				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	960.679,02		12.879,85	
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	46.314,26			
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	46.314,26			

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	

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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.014.509,44	
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	1.014.509,44	
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	1.014.509,44	
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	47.103,19	
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	47.103,19	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	47.103,19	
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.061.612,63	

PASSIF		
	30/06/2022	30/06/2021
CAPITAL (A)	1.414.629,16	-
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	70.054.642,76	
EMISSIONS ET RACHATS	-68.586.390,46	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-325,93	
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-53.297,21	
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-360.856,03	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	6.861,01	
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.060.634,14	
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)	978,49	
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	978,49	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	978,49	
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	1.061.612,63	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	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				
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				
BILLETTS 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	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
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	

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURUES. Includes rows for OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, VENTES A REGLMENTS DIFFERE, etc. A large 'NEANT' watermark is present across the table.

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, %, PLUS DE 1 AN, MOINS DE 1 AN, ECHUES ET NON PAYEES. Includes rows for OPERATEURS CREDITEURS, SOUSCRIPTIONS A PAYER, ACHAT A REGLEMENT DIFFERE, etc. A large 'NEANT' watermark is present across the table.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

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

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Montant/Quantité. Rows include Pensions livrées (0,00), Actif Net (1.060.634,14), Nombre d'actions ou de parts (1.000,000).

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Page 1 of the audit report in Arabic, including the header for 'A. SAAIDI ET ASSOCIES' and the start of the 'Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'État des données comptables' section.

Page 2 of the audit report in Arabic, continuing the 'Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'État des données comptables' section and ending with the date 'Constaté le 26 juillet 2022'.

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2022

Table with columns: 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. Lists assets like BDT 29/06/2020 1.8% 2A, BDT 2.80% 03/04/2018/ 5A, etc.

- (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



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)	166.622.127,05	154.063.403,23
ACTIONS	166.622.127,05	154.063.403,23
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	2.478.141,78	220.168,00
COUPONS A RECEVOIR	416.117,50	220.168,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	2.062.024,28	
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)	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)	42.112,19	58.611,75
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 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)	183.326.288,48	156.626.449,60
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	147.123.257,17	21.040.511,31
EMISSIONS ET RACHATS	35.029.304,97	124.123.846,90
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	71.853,67	249.499,58
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-105.212,31	11.034.925,26
FRAIS DE NEGOCIATION	-398.467,69	-411.451,96
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	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)		201.501,78
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
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)	225.181,51	170.896,53
PERSONNEL		
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		



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		
Dotation aux frais de gestion budgétés	29.876,86	45,79
Dotation 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

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		
PORTFEUILLE 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	

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
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 (INFERIEURS 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

	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	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. TON	313							
BILLETTS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINA								
CERTIFICATS DE DEPOT								
6. TITRES D'OPVM	314							
ACTIONS SICAV								
PARTS FCP								
7. AUTRES TITRES	316							
AUTRES TITRES								
8. TITRES DONNES EN PENSION	35							
9. CREANCES	34-33-32	361.278,96	287.009.084,06	282.965.575,13			4.404.788,69	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
 Commissaire aux Comptes
 السعيدى وشركاؤه
 محاسبين مهنيين
 10, rue Hassan II - Casablanca - Maroc - Tél: (05) 39 30 12 34 - Fax: (05) 39 30 12 35

Aux actionnaires de la société
 FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT"
 10, rue Hassan II - Casablanca - Maroc

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

AUJOURD'HUI ETATS REGULIERAIRES ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Objet
 Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le cadre de la gestion de la FCP "Maroc en Développement" par le Conseil d'Administration de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT".

Fonction de l'expert
 Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Fédération des Experts Comptables Marocains (FECM) relatives à l'examen des états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT".

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états financiers consolidés et documents comptables semestriels
 La Direction et la Gouvernance de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" sont responsables de la préparation et de la présentation des états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, ainsi que de la documentation comptable et fiscale qui les accompagne.

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

Nos objectifs sont d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur. L'assurance raisonnable n'est pas une garantie absolue que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons obtenu une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.

- nous avons obtenu une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.
- nous avons obtenu une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.
- nous avons obtenu une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.
- nous avons obtenu une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT" au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés par la Direction de la FCP "MAROC EN DÉVELOPPEMENT", ne contiennent pas d'erreurs matérielles, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.

Casablanca, le 28 juillet 2022.

A. Saadi & Associés
 Commissaire aux Comptes
 A. Saadi & Associés
 10, rue Hassan II - Casablanca - Maroc



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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.798.492.994,20	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
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	OPTION	
	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

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	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 RECOUVRES
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 (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			56.286.616,80	151.863.135,41

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	1.515.281,13	0,08%			1.515.281,13	0,08%		
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	0,08%		
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. STN	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	57.493.229,00	-864.684,26	95.946.454,55	5.176,00	0,27%
6. TITRES D'OPVM	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			-350.168,48		46.910.471,56	2,53%
PARTS FCP		57.554.471,26	429.400,01	35.240.769,43	-1.432.449,96		21.310.651,88	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					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 LAC								
Total		1.914.911.236,24	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	MA0000093460	Oblig SUB ANP 31/10/17 3.83% 10A	108	62.641,12	6.765.240,96	0,43
	MA0000093957	Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A	14	82.913,53	1.160.788,92	
AL MADA (ex SNI)	MA0000094609	OBLIG AL MADA 2.63% 15/07/2020 5A	300	101.942,67	30.582.771,00	1,65
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000094377	OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A	80	108.083,70	8.646.696,00	0,65
	MA0000093940	OBL ADM 29/04/2019 4.33% 30A	30	115.791,90	3.473.757,00	
BANK OF AFRICA	MA0001523689	CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A	300	100.264,61	30.079.383,00	1,62
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094922	OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	308	100.954,59	31.094.013,72	1,68
CAM	MA0001523382	CD CAM 16/02/2021 2.08% 2A	200	100.754,66	20.150.932,00	1,09
CIH BANK	MA0001524448	CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A	155	100.226,01	15.536.031,55	0,84
CREDIT DU MAROC	MA0001524380	CD CDM 28/10/2021 2.01 2 A	100	101.208,88	10.120.888,00	0,73
	MA0000093858	Oblig SUB CDM 17/12/2018 4.05% 10A	32	107.847,31	3.451.113,92	
	MA0000094179	OBL EQDOM 27/11/2019 2.72% 4A	501	51.034,46	25.568.264,46	
	MA0001008905	BSF EQDOM 30/06/2022 2.49% 2A	270	100.108,10	27.029.187,00	4,47
	MA0001008467	BSF EQDOM 31/05/2021 1.99% 2A	200	50.009,94	10.001.988,00	
	MA0001008541	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 15A	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 11A	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	MA0000093726	Oblig FEC Tr A 19/07/2018 3.84% 15A	50	86.287,87	4.314.393,50	0,33
	MA0000094021	OBLIFEC 12/07/2019 3.49% 15A	20	92.251,08	1.845.021,60	
ET MIETAH FONCTIONNAIRES II	MA0000051062	OBL FT MIETAH A1 3.03% 12 A	176	70.429,03	12.395.509,28	0,67
FT RELEVUIM CI	MA0000051294	OBL FT RELEVUIM 14/01/2022 10 A	55	100.185,31	5.510.192,05	0,30
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	22	4.590,00	100.980,00	0,01
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	34.924	105,00	3.667.020,00	0,20
JAIDA	MA0000093494	OB JAIDA 3.44% 22/11/2017 5A	95	20.480,82	1.945.677,90	0,10
LYDEC	MA0000094682	OBL LYDEC 2.84% 13/8/2020 5A	300	81.859,27	24.557.780,00	1,32
MAGHREBAIL	MA0001008400	BSF MAGHREBAIL 19/04/2021 2.33% 4A	470	75.229,02	35.367.639,40	1,91
MANAGEM	MA0000095234	OBL MANAGEM 21/12/2021 2.22% 7A	160	100.271,47	16.043.436,20	0,86
MEDITEL	MA0000095382	OBL MEDIATELECOM 0				



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
 مراقبو الحسابات

4, place Beaudouin - 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

MAJESTÉ DES ÉTATS INDÉPENDANTS ET DÉPENDANTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Conclusion

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° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

Nous certifions que les états financiers et documents comptables examinés satisfont les exigences de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

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 gestion du FCP et responsable de la préparation et de la présentation exacte des états financiers et documents comptables examinés, conformément au règlement de gestion et au règlement de l'Etat, ainsi que de la véracité et de la fiabilité des états financiers et documents comptables examinés. Nous certifions que les états financiers et documents comptables examinés satisfont les exigences de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

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

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

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

Nous sommes responsables de l'avis que nous formulons sur les états financiers et documents comptables examinés, en vertu de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

Dans le cadre de nos missions, nous avons effectué l'examen des états financiers et documents comptables examinés en vertu de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

Conclusion

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 relatifs au semestre clos le 30 juin 2022. Ces états financiers et documents relatifs ont été examinés en vertu de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

Nous certifions que les états financiers et documents relatifs examinés satisfont les exigences de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat et de l'article 10 de la loi n° 17-00 du 12 août 2000 relative à la régularisation des comptes de l'Etat.

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

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

Casablanca, le 30 juin 2022.

A. Saadi et Associés
 Commissaires aux Comptes
 Boutes Boutes
 Associés

Secrétaire Général
 Sociogénéral Banque
 SI, Boulevard Mohammed VI
 Casablanca



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)	1.248.787.769,70	1.336.895.485,95
ACTIONS		
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)	1.659.590,41	2.672.984,52
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)	1.241.648.926,38	1.342.124.391,66
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.179.900.382,79	2.167.834.886,08
EMISSIONS ET RACHATS	61.748.543,59	-825.710.494,42
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
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)	682.468,95	-11.333.532,12
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)	6.835.307,70	7.241.302,94
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)	1.280.657,08	1.536.307,99
PERSONNEL		
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

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Produits sur opérations financières (A)	10.235.292,85	13.899.568,16
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 Financières 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)	2.598.069,85	3.497.688,13
Charges externes	320.877,19	357.667,59
Impôts et taxes		
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)	-801.915,30	-3.160.577,09
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

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				
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			
ORGANISMES SOCIAUX					0,00			
ETAT					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			
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		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'OPVM		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
 SOCIÉTÉ D'EXERCICE DE LA PROFESSION D'AUXILIAIRE D'ADMINISTRATION
 15 Rue Mohammed VI - Casablanca
 20100 Casablanca
 Maroc

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 des Fonds Commun de Placement (FCP) CARIB GARANTIS, nous avons effectué l'audit des états financiers et des données comptables, et nous avons constaté que les états financiers au 30 juin 2022, tels qu'ils ont été présentés, sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Nous certifions que les états financiers et les données comptables et financières présentés sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Fonctionnement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Ces normes nous ont permis de constater que les états financiers et les données comptables et financières présentés sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

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 applicable au Maroc, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement. Cette responsabilité est distincte de celle du Commissaire aux Comptes, qui a pour mission de vérifier la conformité des états financiers et des données comptables et financières avec les données comptables et financières et de donner son avis sur leur sincérité et leur image fidèle.

Ensemble, la direction et le Commissaire aux Comptes sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et des données comptables et financières, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement.

Le Commissaire aux Comptes ne peut être tenu responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et des données comptables et financières, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement.

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

Nous effectuons notre audit conformément aux normes de la profession de Commissaire aux Comptes, qui ont pour objet de vérifier la conformité des états financiers et des données comptables et financières avec les données comptables et financières et de donner son avis sur leur sincérité et leur image fidèle.

Nous effectuons notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Ces normes nous ont permis de constater que les états financiers et les données comptables et financières présentés sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Nous certifions que les états financiers et les données comptables et financières présentés sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

Fonctionnement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Ces normes nous ont permis de constater que les états financiers et les données comptables et financières présentés sont conformes aux données comptables et financières et qu'ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et de la performance de la Société au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable applicable au Maroc.

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 applicable au Maroc, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement. Cette responsabilité est distincte de celle du Commissaire aux Comptes, qui a pour mission de vérifier la conformité des états financiers et des données comptables et financières avec les données comptables et financières et de donner son avis sur leur sincérité et leur image fidèle.

Ensemble, la direction et le Commissaire aux Comptes sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et des données comptables et financières, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement.

Le Commissaire aux Comptes ne peut être tenu responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers et des données comptables et financières, ainsi que de l'information et de la consultation des investisseurs en matière de gestion des fonds communs de placement.





FCP SG CASH PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG CASH PLUS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585460000038
 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'Etat ;
- 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
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 CESSION 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 (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	376.592,65	551.303,83
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
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
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 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)	2.482.350,57	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 INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.759.046.375,98	2.544.748.407,08

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
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 Opérations Financières 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		
Dotations aux frais de gestion budgétés	4.334.745,74	4.878.515,61
Dotations 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

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				
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		

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)			376.592,65	551.303,83
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF				
TOTAL			376.592,65	551.303,83

NEANT

TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSSIONS 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	2.482.350,57	0,09			2.482.350,57	0,09		
PERSONNEL		0,00				0,00		
ORGANISMES SOCIAUX		0,00				0,00		
ETAT		0,00				0,00		
AUTRES CREDITEURS	20.074,61	0,00			20.074,61	0,00		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.462.275,96	0,09			2.462.275,96	0,09		
							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								
ACTIONS COTEES								
ACTIONS NON COTEES								
3. OBLIGATIONS		710.673.465,39	191.739.708,80	43.231.354,90	192.891,76	1.284.895,28	860.659.606,33	31,19
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								
OBL CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES		710.673.465,39	191.739.708,80	43.231.354,90	192.891,76	1.284.895,28	860.659.606,33	31,19
4. BON DU TRESOR		614.723.579,24	762.337.600,99	998.205.229,24	-209,03	-953.211,52	377.902.530,44	13,70
BON DU TRESOR		614.723.579,24	762.337.600,99	998.205.229,24	-209,03	-953.211,52	377.902.530,44	13,70
5. CTN		569.899.133,39	1.182.759.536,97	821.691.389,66	-297.377,97	945.636,05	931.615.538,78	33,77
BILLETTS DE TRESORERIE		20.000.000,00			-5.110,00	35.334,00	20.030.224,00	0,73
BONS DE SOCIETES DE FINA		147.620.860,00	168.438.581,55	154.389.568,49	-26.272,70	145.412,82	161.789.013,19	5,86
CERTIFICATS DE DEPOT		422.278.273,39	994.320.955,42	667.301.821,17	-265.995,27	764.889,23	749.796.301,60	27,18
6. TITRES D'OPVM			2.559.595.497,00	2.559.595.497,00				
ACTIONS SICAV			2.559.595.497,00	2.559.595.497,00				
PARTS FCP			2.559.595.497,00	2.559.595.497,00				
7. AUTRES TITRES								
AUTRES TITRES								
9. CREANCES A TERME		1.014.815.229,28	29.337.182.347,92	29.763.505.469,42			588.492.107,78	21,33
10. DEPOTS A TERME								
11. LIQUIDITE		504.097,01	44.352.221.594,72	44.352.339.099,68			376.592,65	0,01
12. AUTRES ELEMENTS DE L			801.533.336,00	801.533.336,00				
AUTRES ELEMENTS DE LAC			801.533.336,00	801.533.336,00				
Total		2.910.615.504,31	79.187.359.622,40	79.340.101.375,50	-104.695,24	1.277.319,81	2.759.046.375,98	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	0,00
Actif Net	2.756.564.025,41
Nombre d'actions ou de parts	183.490.968

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
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000095408	OBL ANP 23/06/2022 2.61% 7A	200	100.032,98	20.006.596,00	1,21
	MA0000093965	OBI ANP 3.02% 04/06/2019 10A	191	70.106,23	13.390.289,93	
ARADEI CAPITAL	MA0000095200	OBL ARADEI 04/11/2021 2.87% 5A	200	101.844,22	20.368.844,00	1,46
	MA0001410515	BT ARADEI CAPITAL 2.65% 06/06/2022 52s	200	100.151,12	20.030.224,00	
	MA0000092447	OB SUB ATW 3.61% 22/12/2014 10A	236	101.240,11	23.892.665,96	
	MA0001523291	CD ATW 01/02/2021 1.98% 2A	145	100.742,68	14.607.688,60	1,63
ATTIJARIWAFI BANK	MA0000092843	OB SUB ATW 2.66% 28/06/2016 7A	64	99.995,90	6.399.737,60	
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000091910	OBL ADM 03/06/2013 3.13% 10A	243	100.145,00	24.335.235,00	0,88
	MA0000092561	OBLIG SUB BMCE 3.69% 16/06/2015 / 10 ANS	400	100.093,96	40.037.584,00	
BANK OF AFRICA	MA0000091894	OBL SUB BMCE 2.84% 23/01/2013 10A	300	101.695,19	30.508.557,00	4,73
	MA0000095416	OBL BOA 29/06/2022 2.57% 10A	300	99.999,07	29.999.721,00	
	MA0001523697	CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A	200	100.098,73	20.019.746,00	
	MA0001524885	CD BOA 1.91% 1A	100	100.254,23	10.025.423,00	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093882	OBI BCP NC 2.94% 20/12/2018 10A REV	538	101.035,38	54.357.034,44	1,97
BEST FINANCIERE	MA0000094633	OBL BEST FINANCIERE 3% 28/07/2020 7A	300	102.674,60	30.802.380,00	1,12
	MA0001524455	CD BMCI 25/11/2021 1.75 52 S	450	100.995,78	45.448.101,00	
	MA0001524794	CD BMCI 31/03/2022 1.75% 6 M	400	100.424,55	40.169.820,00	
	MA0001525155	CD BMCI 16/06/2022 1.95% 1A	300	100.056,33	30.016.899,00	6,10
	MA0001525197	CD BMCI 27/06/2022 1.83% 3M	300	100.015,43	30.004.629,00	
	MA0000093783	OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A	133	101.688,53	13.524.574,49	
	MA0000094161	OB BMCI 12/11/2019 2.86% 10A	90	101.284,46	9.115.601,40	
CAM	MA0001524521	CD CAM 18/01/2022 1.75% 6M	500	100.788,12	50.394.060,00	
	MA0001524810	CD CAM 14/04/2022 1.86% 9M	400	100.321,55	40.128.620,00	
	MA0001524745	CD CAM 1.77% 22/03/2022 6M	400	100.479,20	40.191.680,00	7,29
	MA0001524638	CD CAM 15/02/2022 1.95% 52 S	400	100.659,05	40.263.620,00	
	MA0001524620	CD CAM 1.77% 15/02/2022 6M	300	100.656,19	30.196.857,00	
CDG CAPITAL	MA0001525114	CD CDG CAPITAL 31/05/2022 1.82% 6M	700	100.120,72	70.084.504,00	3,99
	MA0001524901	CD CDGCAPITAL 1.78% 3M	400	100.314,88	40.125.952,00	
CIH BANK	MA0001524992	CD CIH 1.79% 24/05/2022 3M	750	100.187,07	75.140.302,50	
	MA0000092462	OBL SUB CIH 09/01/2015 à 3.70% sur 10ANS	668	101.102,70	67.536.603,60	5,54
	MA0000092991	OBLIG SUB CIH 3.15% 15/12/2016 / 10 A	100	101.239,03	10.123.903,00	
CREDIT EQDOM	MA0001007634	BSF EQDOM 31/07/2019 2.80% 3A	458	102.626,26	47.002.827,08	
	MA0000094179	OBL EQDOM 27/11/2019 2.72% 4A	400	51.034,46	20.413.784,00	3,98
	MA0001008780	BSF EQDOM 31/03/22 2.10% 2A	300	100.352,02	30.105.606,00	
	MA0001006891	BSF EQDOM 12/09/2017 3.45% 5 A	120	103.029,40	12.363.528,00	
	MA0002015719	BDT 29/06/2020 1.8% 2A	1.534	101.590,23	155.839.412,82	
	MA0002015636	BDT 18/07/2020 2.35% 2A	912	102.267,37	93.267.841,44	
	MA0002016006	BDT 28/09/2020 1.85% 2A	869	101.204,51	87.946.719,19	13,70
	MA0002014829	BDT 2.70% 16/01/2017 5 Ans	256	102.189,79	26.160.586,24	
	MA0002016626	BDT du 09/09/2021 1.55% 52 S	145	101.296,35	14.687.970,75	
FEC	MA0001518820	CD FEC 2.61% 06/10/2017 5A	410	101.341,05	41.549.830,50	
	MA0001518713	CD FEC 18/09/2017 3.25% 5A	350	102.789,50	35.976.325,00	4,17
	MA0000093528	Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A	269	101.127,61	27.203.327,09	
	MA0001518838	CD FEC 3.19% 06/10/2017 5A	100	102.620,67	10.262.067,00	
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000094450	OBL LABEL-VIE A 28/05/2020 2.66% 5A	600	100.228,07	60.136.842,00	
	MA0000095036	OBL label vie 29/07/2021 2.38% 5A	200	102.210,02	20.442.004,00	3,66
	MA0000095051	OBL label vie A 29/07/2021 2.38% 7A	200	102.210,02	20.442.004,00	
MEDITEL	MA0000093866	OBI MEDITELCOM 3.45% 18/12/2018 7A	1.800	57.892,68	104.206.824,00	
	MA0000095382	OBI MEDITELCOM 03/06/2022 2.30% 4A	750	100.173,60	75.130.200,00	6,5
MEDITEL OCP	MA0000093023	OBLIG OCP PERPETUELLE 3.28% 23/12/2016	800	101.232,09	80.985.672,00	2,94
RCI FINANCE MAROC	MA0001007881	BSF RCI FINANCE 2.72% 21.01.2020 3A	360	101.509,01	36.543.243,60	1,88
	MA0001007824	BSF FINANCEMENT RCI 2.73% 26/11/2019 3A	150	101.870,71	15.280.606,50	
SOCIETE GENERALE	MA0000092587	OB SGBM 3.51% 29/06/2015 10ANS	573	99.999,34	57.299.621,82	
	MA0001525205	CD SGBM 1.95% 30/06/2022 6M	400	99.979,87	39.991.948,00	5,16
	MA0001524935	CD SG 29/04/2022 1.91% 1A	250	100.236,86	25.059.215,00	
	MA0001520388	CD SGBM 22/02/2019 2.92% 7A	200	100.895,07	20.139.014,00	
SOGELEASE	MA0001007717	BSF SOGELEASE 2.86% 05/09/2019 3A	200	102.466,01	20.493.202,00	0,74
Depôt à terme (2ans et plus)						



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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	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

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	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	

TABLEAU DES CREANCES

Table with 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 columns: DETTES, TOTAL, %, PLUS DE 1 AN, MOINS DE 1 AN, ECHUES ET NON PAYEES. Rows include OPERATEURS CREDITEURS, SOUSCRIPTIONS A PAYER, ACHAT A REGLEMENT DIFFERE, etc.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

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

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Montant/Quantité, 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 columns: Emetteurs, Code Marcheur (I), Désignation, Quantité (A), Valorisation par titre en DH (C), Valorisation globale en DH (D=C*A), % par rapport au total Actif. Rows include AGENCE NATIONALE DES PORTS, ARADEI CAPITAL, ATTUJARWAFI BANK, BANK OF AFRICA, BANQUE CENTRALE POPULAIRE, BEST FINANCIERE, BMCI, BMOI, CAM, CDO CAPITAL, CH BANK, CREDIT DU MAROC, CREDIT EGDOM, SOJJA PROMOTION ADDOHA, ETAT MAROCAIN, FEC, T SALAF INVEST - INVEST AL MOUJADDIF, HYPER SA (LABEL VIE), MAOHREBAL, MEDTEL, OCP, RCI FINANCE MAROC, RETAIL HOLDING, SALAFIN, SOCIETE GENERALE, SOFAC CREDIT, SOGELLEASE, WAFABAL, WAFASALAF, FT NOVUS B.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Document header for A. SAADI ET ASSOCIES, Commissaire aux Comptes, with logo and contact information. Includes the title 'Rapport annuel du Commissaire aux Comptes' and the date '30 Juin 2022'.

Text of the audit report, starting with 'Responsabilité de l'Administration et l'Agence de l'Etat des OMB investissements'. It discusses the audit process, the scope of the audit, and the auditor's conclusions regarding the financial statements.



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 (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	84.646,37	64.077,47
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
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 INTERMEDIAIRES			
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)		
Acomptes 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
 101, rue de la République
 30000 Nîmes
 04 67 40 00 00
 04 67 40 00 01

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

Objet

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion de Fonds d'investissement à l'échelle de l'actif net (FIA), nous avons effectué l'audit des états financiers et des comptes consolidés, relatifs à la période de la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2022. Les états financiers et les comptes consolidés ont été établis en vertu de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Nous confirmons que les états financiers et des comptes consolidés ont été établis en vertu de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Fonctionnement de l'opérateur

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Nos responsabilités en vertu de nos fonctions sont définies par les articles 1099 A et 1099 B du Code de Commerce. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent et l'audit des états financiers et des comptes consolidés des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est effectué conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gestion de l'actif net

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A, ainsi que des comptes consolidés et des états financiers consolidés relatifs à la période de la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2022, qui reflètent fidèlement la situation financière.

Les états financiers des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation de l'actif net du FCP sont établis en vertu de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A, et sont présentés en vertu de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Il incombe aux responsables de la gestion de l'actif net de fournir les données et les informations nécessaires à la préparation et à la présentation fidèle des états financiers et des comptes consolidés relatifs à la période de la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2022.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'actif net

Nous effectuons notre audit conformément aux normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Nos responsabilités en vertu de nos fonctions sont définies par les articles 1099 A et 1099 B du Code de Commerce. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent et l'audit des états financiers et des comptes consolidés des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est effectué conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Nous effectuons notre audit conformément aux normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Nos responsabilités en vertu de nos fonctions sont définies par les articles 1099 A et 1099 B du Code de Commerce. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent et l'audit des états financiers et des comptes consolidés des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est effectué conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Nous effectuons notre audit conformément aux normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Nos responsabilités en vertu de nos fonctions sont définies par les articles 1099 A et 1099 B du Code de Commerce. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent et l'audit des états financiers et des comptes consolidés des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est effectué conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.

Nous effectuons notre audit conformément aux normes de la profession de Commissaire aux Comptes. Nos responsabilités en vertu de nos fonctions sont définies par les articles 1099 A et 1099 B du Code de Commerce. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent et l'audit des états financiers et des comptes consolidés des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est effectué conformément aux exigences de la loi n° 2017-133 du 27 septembre 2017 relative à la simplification du droit, et plus particulièrement de l'article 1099 A.





SG OBLIG PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG OBLIG PLUS
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 00158541000030
 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 de 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'AFFECTION (D)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (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	
	30/06/2022	30/06/2021	COUPON COURU	<input checked="" type="checkbox"/>
Produits sur opérations financières (A)	10 049 574,10	14 569 993,52		
Produits sur actions				
Produits sur obligations	3 783 619,88	5 162 427,35		
Produits sur titres de créances négociables	2 482 559,65	4 840 802,58		
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				
Dotation aux frais de gestion budgétés	- 2 333 338,54	- 2 983 008,19		
Dotation 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 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	50 953 753,44		50 953 753,44	

TABLEAU 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	1 305 930,95	23,00%					1 305 930,95	23,00%
PERSONNEL		0%					0%	
ORGANISMES SOCIAUX		0%					0%	
ETAT		0%					0%	
AUTRES CREDITEURS	71,72	0%					71,72	0%
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1 305 859,23	23,00%					1 305 859,23	23,00%

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%
OBLAC BON DE SOUS D'ACT							0,00%
OBL 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							0,00%
BONS DE SOCIETES DE FINA	160 454 698,50	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	455 888,29	38 242 246,20	6,49%
6. TITRES D'OPOVIC							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	604 523 088,86	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 (B=C*A)	% par rapport au total Actif
	MA000093460	Oblig SUB ANP 31/10/17 3.83% 10A	108	62 641,12	6 765 240,96	
AGENCE NATIONALE DES PORTS						1,26
	MA000093957	Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A	10	82 913,53	829 135,30	
	MA000094609	OBLIG AL MADA 2.63% 15/07/2020 5A	150	101 942,57	15 291 385,50	2,53
AL MADA (ex SNI)						
	MA000095192	OBL ARADEI 04/11/2021 3.35% 5A	150	101 090,58	15 163 587,00	2,51
ARADEI CAPITAL						
	MA000094591	OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A	112	100 728,13	11 281 560,56	
ATTIJARIWAFABANK						3,73
	MA000094898	OBI ATW 29/12/2020 2.97% 7A	110	102 531,79	11 278 496,90	
	MA000094377	OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A	30	108 083,70	3 242 511,00	0,54
AUTOROUTES DU MAROC						
	MA000094922	OBI BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	154	100 954,59	15 547 006,86	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE						3,64
	MA000094252	OBI BCP 3.28% 26/12/2019 10A	62	104 064,08	6 451 972,96	
	MA000152448	CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A	100	100 226,01	10 022 601,00	
CIH BANK						3,32
	MA000152503	CD CIH 24/05/2022 2.24% 2A	100	100 202,74	10 020 274,00	
	MA0001008541	BSF EQDOM 02/08/2021 2,28% 3A	100	101 819,73	10 181 973,00	1,68
CREDIT EQDOM						
	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	
	MA000093726	Oblig FEC Tr A 19/07/2018 3.84% 15A	50	86 287,87	4 314 393,50	
FEC						0,94
	MA000094021	OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A	15	92 251,08	1 383 766,20	
FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II						
	MA000051062	OBL FT MIFTAH A1 3.03% 12 A	40	70 429,03	2 817 161,20	0,47
FT RELEVUM CI						
	MA000051294	OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A	55	100 185,31	5 510 192,05	0,91
	MA000095226	OBL JAIDA 29/11/2021 2.79% 5A	200	100 849,55	20 169 910,00	
JAIDA						3,66
	MA000095494	OBI JAIDA 3.44% 22/11/2017 5A	95	20 480,82	1 945 677,90	
MANAGEM						
	MA000095234	OBL MANAGEM 21/12/2021 3.22% 7A	95	100 271,47	9 525 789,65	1,58
MARJANE HOLDING						
	MA000095333	OBL MARJANE HLDG 2.65% 14/03/2022 7A	300	100 023,73	30 007 119,00	4,96
OCP						
	MA000093031	OBL OCP PERPET 23/12/16 3.67% REV 5A	250	100 187,90	25 046 975,00	4,14
ONCF						
	MA000094120	OBI ONCF "B" 31/10/2019 3.64% 20A	7	108 340,04	758 380,28	0,13
RETAIL HOLDING						
	MA000094047	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 SOGEELEASE 09/08/2021 2.37% 3A	200	102 072,96	20 414 592,00	
	MA0001008681	BSF SOGEELEASE 25/11/2021 2.31% 3A	100	100 845,36	10 084 536,00	
SOGEELEASE						6,69
	MA0001008830	BSF SOGEELEASE 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% 6A	100	101 346,80	10 134 680,00	
WAFASALAF						5,81
	MA0001008566	BSF WAFASALAF 17/08/2021 2.49% 6 A	100	101 106,41	10 110 641,00	
Dépôt à terme (2ans et plus)						0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension						0,00
Liquidités (4)						98 190,73
Autres actifs						50 953 753,44
Total actifs						604 523 088,86

- (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

mazars

Aux Administrateurs de la SICAV à 99 OBLIG PLUS

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

AUDIT DES ETATS DE SYNTHÈSE

Opinion

Conformément à la mission qui vous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable à 99 OBLIG PLUS, nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la SICAV à 99 OBLIG PLUS, ci-dessous, comprenant le bilan au 30 Juin 2022, le compte de produits et charges pour la période close à cette date ainsi qu'un tableau récapitulatif de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 568 207 349,22 MAD et comptent un bénéfice à affecter de 8 581 846,17 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 certifions que les états de synthèse ainsi qu'au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une vue fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable à 99 OBLIG PLUS au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fonctionnement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui vous incombent en vertu de nos normes sont d'assurer l'exactitude et la sincérité des états de synthèse et de fournir une opinion en conséquence. Nous sommes indépendants de la SICAV conformément aux règles de déontologie que l'Association à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous soulignons que les éléments présentés et que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour former 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 au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne globale convenue comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, qui celles-ci résultent de fautes ou d'omissions.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de continuer de le non dévolu, les investissements relatifs à la continuité de l'exploitation et d'apprécier la créance comptable de l'actif net d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de vendre la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la SICAV.

mazars

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

Aux côtés de nos obligations professionnelles, nous sommes conscients de la responsabilité qui nous incombe en tant qu'auditeurs de fournir une opinion sur la sincérité et la régularité des états de synthèse. Cette responsabilité est distincte de celle de la Direction et ne nous exonère pas de nos obligations professionnelles. Nous sommes conscients de la responsabilité qui nous incombe en tant qu'auditeurs de fournir une opinion sur la sincérité et la régularité des états de synthèse. Cette responsabilité est distincte de celle de la Direction et ne nous exonère pas de nos obligations professionnelles.

Dans le cadre d



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	PASSIF	30/06/2022	30/06/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)			CAPITAL (A)	881 228 569,09	979 391 252,60
TERRAINS			CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	943 377 854,79	961 081 854,58
CONSTRUCTIONS			EMISSIONS ET RACHATS	- 60 756 940,18	16 449 546,66
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
AMORTISSEMENTS			VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 1 427 328,73	1 300 929,32
PROVISIONS			FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
			PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	34 983,21	558 922,04
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)			REPORT A NOUVEAU (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			REPORT A NOUVEAU (B)		
			COMPTES DE REGULARISATION (C)	- 1 248 063,33	390 999,14
TOTAL I = A+B			COMPTES DE REGULARISATION (C)	- 1 248 063,33	390 999,14
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	852 122 742,61	1 016 457 520,94	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
ACTIONS			RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
OBLIGATIONS	167 549 192,81	257 347 155,23	RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	6 970 745,07	10 694 704,91
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	509 144 317,79	499 930 565,26	RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	6 970 745,07	10 694 704,91
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)			TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	886 951 250,83	990 476 956,65
COUPONS A RECEVOIR			OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE			OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME			OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS			OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		90 793 807,60
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)			OPERATEURS CREDITEURS (G)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS			SOUSCRIPTIONS A PAYER		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)			ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
PERSONNEL			OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES DEBITEURS			AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)			ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME			CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	998 751,00	1 077 131,77
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)			PERSONNEL		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE			ORGANISMES SOCIAUX		
			ETAT		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	852 122 742,61	1 016 457 520,94	AUTRES CREDITEURS	2 460,35	3 046,65
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	35 827 259,22	65 890 375,08	COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	996 290,65	1 074 085,12
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)			INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	35 781 164,38	65 831 452,05	POSITION DE CHANGE (K)		
DEPOTS A VUE REMUNERES			POSITION DE CHANGE		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	46 094,84	58 923,03			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES			TOTAL II = F+G+H+I+J+K	998 751,00	91 870 939,37
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF			COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
			EMPRUNTS A TERME		
TOTAL III = I	35 827 259,22	65 890 375,08	BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
TOTAL GENERAL = I+II+III	887 950 001,83	1 082 347 896,02	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	COUPON COURU
	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		
Dotation aux frais de gestion budgétés	- 1 803 012,32	- 1 887 122,96
Dotation 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	

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	35 781 164,38	-	35 781 164,38	-
TOTAL				

TABLEAU 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%
TOTAL								

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	189 743 745,29	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	189 743 745,29	12 133 391 238,92	12 169 007 810,57	- 288 687,43	- 67 587,98	153 770 888,20	17,32%
5. CTN	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	-	-	-	-	-	-	0,00%
BONS DE SOCIETES DE FINA	53 489 012,00	-	52 448 613,79	- 172 029,01	- 888 369,20	-	0,00%
CERTIFICATS DE DEPOT	352 719 610,28	371 609 790,64	215 319 850,23	- 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%
8. 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	8 277 277 832,15	-	-	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	22 439 978 381,35	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
ATTJARIWAFI BANK	MA0000093320	Oblig SUB ATW 29/06/2017 2.81% 7A	197	99.998,39	19.699.682,83	9,12
	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	
	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	9,02
	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	
	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	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000090870	OB SUB PERP BMCE 3.62% 03/06/09	50	100.306,25	5.015.312,50	1,89
	MA0000093882	OBI BCP NC 2.94% 20/12/2018 10A REV	95	101.035,38	9.598.361,10	
BMCI	MA0000094922	OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	71	100.954,59	7.167.775,89	8,95
	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	
	MA0001524794	CD BMCI 31/03/2022 1.75% 6 M	100	100.424,55	10.042.455,00	
CDG CAPITAL	MA0000093783	OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A	50	101.688,53	5.084.426,50	7,91
	MA0000094161	OB BMCI 12/11/2019 2.86% 10A	30	101.284,46	3.038.533,80	
	MA0001524901	CD CDGCAPITAL 1.78% 3M	300	100.314,88	30.094.464,00	
CFG	MA0001525114	CD CDG CAPITAL 31/05/2022 1.82% 6M	300	100.120,72	30.036.216,00	3,39
	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
CHI BANK	MA0000092462	OBL SUB CHI 09/01/2015 à 3.70% sur 10ANS	400	101.102,70	40.441.080,00	7,94
	MA0001524992	CD CHI 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	7,95
	MA0001524380	CD CDM 28/10/2021 2.01 2 A	250	101.208,88	25.302.220,00	
	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	17,32
	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	
	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	
FEC	MA0002016527	BDT 18/09/2021 1.70% 2A	100	101.661,59	10.166.159,00	8,98
	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	
SOCIETE GENERALE	MA0000093528	Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A	179	101.127,61	18.101.842,19	8,92
	MA0001518721	CD FEC REV 18/09/2017 2.67% 5A	25	101.463,96	2.536.599,00	
	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	
SOCIETE GENERALE	MA0001523176	CD SGMB 2.24% 29/12/2020 2A	100	101.171,02	10.117.102,00	8,92
	MA0001520537	CD SGMB 29/03/2019 2.92% 7A	36	100.465,22	3.616.747,92	
Depôt 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 rachats

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

mazars

Aux Actionnaires de la SICAV « 99 TRESOR PLUS »

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

AUSIT DES ETATS DE SYNTHSE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la SICAV « 99 TRESOR PLUS », ci-après dénommée la « Société », au 30 Juin 2022, les états de synthèse et charges qui y sont rattachés ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Par conséquent, nous certifions que les états de synthèse et les états de synthèse de la Société sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Par conséquent de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes de l'Association des Commissaires aux Comptes de la Région de Casablanca. Les normes de l'Association des Commissaires aux Comptes de la Région de Casablanca sont plus exigeantes que celles en vigueur dans le secteur et les normes de l'Association des Commissaires aux Comptes de la Région de Casablanca.

Nous sommes indépendants de la SICAV conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous soulignons que les éléments présentés que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour former 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 au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que de la véracité et de la fiabilité des états de synthèse présentés, qui sont le résultat de l'activité de la SICAV.

L'un des objectifs de la direction de la SICAV est de fournir aux investisseurs des informations relatives à la situation de la SICAV, et d'appuyer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la SICAV.

mazars

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

Nous certifions que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « 99 TRESOR PLUS » au 30 Juin 2022 conformément au référentiel comptable de la SICAV.

Nous soulignons que les états de synthèse de la SICAV sont réguliers et exacts et corrects, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable «



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
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 INTERMEDIARES		
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
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 INTERMEDIARES		
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
	30/06/2022	30/06/2021
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	TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS			
	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	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		

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)	-	-	547 798,75	397 151,41
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-	-	-
TOTAL	-	-	547 798,75	397 151,41

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 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								0,00%
2. ACTIONS								0,00%
ACTIONS COTEES								0,00%
ACTIONS NON COTEES								0,00%
3. OBLIGATIONS		138 071 098,08	29 140 963,79	31 237 940,20	512 169,38	- 180 713,39	136 305 577,66	15,96%
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								0,00%
OBL CONV EN ACT								0,00%
OBLIGATIONS ORDINAIRES		138 071 098,08	29 140 963,79	31 237 940,20	512 169,38	- 180 713,39	136 305 577,66	15,96%
4. BON DU TRESOR		599 965 404,41	596 588 690,97	1 010 356 233,80	967 338,27	- 5 209 945,67	181 964 254,18	21,30%
BON DU TRESOR		599 965 404,41	596 588 690,97	1 010 356 233,80	967 338,27	- 5 209 945,67	181 964 254,18	21,30%
5. TSN		327 137 048,19	406 210 745,40	340 250 288,65	- 53 223,97	- 788 198,97	392 256 082,00	45,93%
BILLETTS DE TRESORERIE		10 000 000,00			- 2 555,00	17 667,00	10 015 112,00	44,75%
BONS DE SOCIETES DE FINA		53 733 340,40	30 021 830,00	17 948 356,80	- 146 700,70	32 326,60	65 692 439,50	7,69%
CERTIFICATS DE DEPOT		273 403 707,79	366 189 915,40	322 301 931,85	96 031,73	- 838 152,57	316 548 530,52	37,06%
6. TITRES D'OPCVM			446 473 196,20	446 473 196,20				0,00%
ACTIONS SICAV								0,00%
PARTS FCP			446 473 196,20	446 473 196,20				0,00%
7. AUTRES TITRES								0,00%
AUTRES TITRES								0,00%
8. CREANCES		455 180 675,20	10 859 324 617,88	11 171 471 069,90			143 034 193,21	16,75%
DEPOTS A TERME								0,00%
11. LIQUIDITE		523 459,67	14 661 610 772,05	14 661 586 432,97			547 798,75	0,6%
12. AUTRES ELEMENTS DE L		607 600 000,00	607 600 000,00	607 600 000,00			607 600 000,00	0,00%
AUTRES ELEMENTS DE LAC		607 600 000,00	607 600 000,00	607 600 000,00			607 600 000,00	0,00%
Total		1 520 877 685,58	27 606 948 986,29	28 268 975 191,72	1 428 283,68	- 6 169 658,03	854 107 905,80	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Depôt à terme (2ans et plus)	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension	143.034.193,21
Liquidités (4)	547.798,75
Autres actifs	0,00
Total actifs	854.107.905,80

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



- (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

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
	MA0000092447	OB SUB ATW 3.61% 22/12/2014 10A	30	101.240,11	3.037.203,30	
AUTOROUTES DU MAROC	MA000091910	OBL ADM 03/06/2013 3.13% 10A	319	100.145,00	31.946.255,00	3,74
	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	
BANK OF AFRICA	MA000095416	OBL BOA 29/06/2022 2.57% 10A	100	99.999,07	9.999.907,00	8,22
	MA000091894	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
	MA000093783	OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A	83	101.688,53	8.440.147,99	
	MA000094161	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
	MA000092991	OBLIG SUB CIH 3.15% 15/12/2016 / 10 A	97	101.239,03	9.820.185,91	
	MA0001008202	BSF EQDOM 30/09/2020 2.20% 2A	100	50.837,41	5.083.741,00	
	MA0001008780	BSF EQDOM 31/03/2022 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	3,53
	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
	MA000093528	Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A	269	101.127,61	27.203.327,09	
OCP	MA000093023	OBLIG OCP PERPETUELLE 3.28% 23/12/2016	200	101.232,09	20.246.418,00	2,37
	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	
SOGELEASE	MA0001008343	BSF SOGELEASE 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
	MA000093973	OBI WAFASALAF 27/06/2019 7A 2.91%	44	100.002,51	4.400.110,44	
Depôt 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%

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

mazars

Aux Actionnaires de la SICAV « SO VALDURS »

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

MAJUSCULES DES ETATS DE SYNTHESE

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 qu'une sélection de notes des informations complémentaires (ICIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 852.837.902,41 MAD et comptent un bénéfice à l'actif de 5.477.988,75 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 relatifs au premier semestre closé ont été régularisés et établis dans tous leurs aspects liquidatifs. Une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'investissement à Capital Variable « SO VALDURS » au 30 Juin 2022 ainsi que de son état financier est ressorti de ces états de synthèse.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession de Mazars. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus largement décrites dans le rapport de 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 nous sommes acquittés des mêmes responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et acceptables 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 côté, et de la Direction qui s'acquittent d'établir le bilan de la SICAV à l'attention de ses investisseurs, de l'autre, les parties prenantes relatives à la continuité de l'entreprise et à l'application de la réglementation comptable, d'un côté, et de la Direction, d'un autre, ont l'intention de fournir la SICAV ou de fournir aux actionnaires ou investisseurs des informations relatives au bilan de la SICAV et de leur responsabilité de la gouvernance de la SICAV.

mazars

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

Nous confirmons avoir obtenu l'assurance raisonnable que les états de synthèse présentés dans ce rapport sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fautes ou d'erreurs, conformément à la réglementation comptable en vigueur au Maroc. L'assurance raisonnable comprend à cet effet des procédures de vérification qui nous ont permis d'acquiescer sur la base des éléments probants obtenus que les états de synthèse sont exempts d'anomalies significatives. Les éléments probants obtenus sont suffisants et acceptables pour fonder notre opinion d'audit.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession de Mazars. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus largement décrites dans le rapport de 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 nous sommes acquittés des mêmes responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et acceptables 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



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 (J)		
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	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		

TABLEAU 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 (INFÉRIEURS 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

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSSIONS 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	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
9. DEPOTS A TERME		6.095.342,46		6.000.000,00		-95.342,46		
10. LIQUIDITE		70.090,59	3.830.542.516,60	3.830.532.671,98			79.935,21	0,02
11. AUTRES ELEMENTS DE L		2.246.879,55	21.879.338,56	23.919.546,50			206.671,61	0,04
12. AUTRES ELEMENTS DE LAC		2.246.879,55	21.879.338,56	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	-1.208.284,24	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
	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	
ATTIJARIWAFABANK	MA000094310	OBL ATW 31/12/2019 2.97% 7A	49	102.163,24	5.005.998,76	7,42
	MA000092777	OBL SUB ATW 4.52% 22/12/2015 10A	45	108.128,30	4.865.773,50	
	MA000094591	OBL ATW 29/06/2020 2.97% 7A	33	100.728,13	3.324.028,29	
	MA0001521105	CD ATW 10/07/2019 2.88% 4A	20	103.530,23	2.070.604,60	
AUTOROUTES DU MAROC	MA000094377	OBL ADM 25/02/2020 3.87% 30A	10	108.083,70	1.080.837,00	0,23
BANK OF AFRICA	MA0001523689	CD BMCE 26/04/2021 1.99% 2A	150	100.264,61	15.039.691,50	3,87
	MA0001523697	CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A	30	100.098,73	3.002.961,90	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA000094922	OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	102	100.954,59	10.297.368,18	
	MA000093346	OBL SUB BCP 3.63% 29/06/2017 7A	99	102.396,54	10.137.257,46	6,21
	MA000093353	Oblig SUB BCP 29/06/2017 4.1% 10A	50	105.539,92	5.276.996,00	
	MA000094252	OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A	31	104.064,08	3.225.986,48	
CREDIT DU MAROC	MA000093858	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	
CREDIT EQDOM	MA0001007238	BSF EQDOM 31/10/2018 4 A 3.30%	81	102.525,15	8.304.537,15	8,41
	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	
ETAT MAROCAIN	MA0002013318	BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A	80	124.828,27	9.986.261,60	51,97
	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	
FEC	MA0001518838	CD FEC 3.19% 06/10/2017 5A	100	102.620,67	10.262.067,00	2,24
	MA000094021	OBL FEC 12/07/2019 3.49% 15A	2	92.251,08	184.502,16	
FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II	MA0000951062	OBL FT MIFTAH A 3.03% 12 A	18	70.429,03	1.267.722,54	0,27
FT RELEVUM CI	MA0000951294	OBL FT RELEVUM 14/01/2022 10 A	39	100.185,31	3.907.227,09	0,84
IMMORENTE INVEST	MA0000952387	IMMORENTE INVEST	10.649	105,00	1.118.145,00	0,24
MAGHREBAIL	MA0001007733	BSF MAGHREBAIL 19/09/2019 3.04% 4A	170	51.401,39	8.738.236,30	1,88
MANAGEMENT	MA0000952524	OBL MANAGEMENT 21/12/2021 3.22% 7A	63	100.271,47	6.317.102,61	1,36
RCI FINANCE MAROC	MA0001007881	BSF RCI FINANCE 2.72% 21.01.2020 3A	67	101.509,01	6.801.103,67	1,68
	MA0001007824	BSF FINANCEMENT RCI 2.73% 26/11/2019 3A	10	101.870,71	1.018.707,10	
SALAFIN	MA0001007690	BSF SALAFIN 10/06/2019 3.21% 5A	30	101.293,73	3.038.811,90	0,65
	MA0001524919	CD SG 2.20% 29/04/2022 2A	100	100.301,10	10.030.110,00	
SOCIETE GENERALE	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	
SOFAC CREDIT	MA0001008814	BSF SOFAC 21/04/2022				