

FCP SG ACTIONS PLUS

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG ACTIONS PLUS
 Forme juridique : FCP
 ICE : 00158544000082
 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 L'ANNÉE

Le marché actions a clôturé l'année 2022 en territoire négatif affichant une performance de -19,75%. Le fonds ACTION PLUS a ainsi réalisé ainsi une performance de -14,9% contre une performance de -19,7% pour son benchmark, soit une surperformance de 4,8%. Cette surperformance s'explique par une sélection rigoureuse des titres ainsi que par une exposition du risque maîtrisée.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	54.009.494,16	36.844.356,09
ACTIONS	42.073.642,90	31.390.297,59
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR		
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	11.935.851,26	5.454.058,50
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1.855.495,74	144.182,80
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	1.855.495,74	144.182,80
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	55.864.989,90	36.988.538,89
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	50.365,78	48.204,67
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	50.365,78	48.204,67
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	50.365,78	48.204,67
TOTAL GENERAL = I+II+III	55.915.355,68	37.036.743,56

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	55.024.738,81	36.209.676,65
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	33.546.394,46	12.136.938,78
EMISSIONS ET RACHATS	28.592.311,91	20.411.072,85
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	295.842,05	159.457,11
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-5.717.398,87	2.890.998,50
FRAIS DE NEGOCIATION	-400.787,72	-140.792,35
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.291.623,02	752.001,76
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	131.119,26	68.677,41
COMPTES DE REGULARISATION (C)	131.119,26	68.677,41
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	374.222,14	159.038,90
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	374.222,14	159.038,90
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	55.530.080,21	36.437.392,96
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)	47.495,07	413.964,49
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	47.495,07	413.964,49
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)	337.780,40	185.386,11
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	337.780,40	185.386,11
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	385.275,47	599.350,60
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	55.915.355,68	37.036.743,56

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2022	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	1.884.765,67	530.882,59
Produits sur actions	1.721.034,78	501.325,48
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	163.730,89	29.557,11
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)	115,59	1.196,45
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	115,59	1.196,45
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	1.884.650,08	529.686,14
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.322.168,09	462.415,39
Charges externes	35.101,81	10.982,21
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	1.287.066,28	451.433,18
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	562.481,99	67.270,75
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-188.259,85	91.768,15
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-188.259,85	91.768,15
Comptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	374.222,14	159.038,90

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS	42.073.642,90	31.390.297,59	1.721.034,78	501.325,48
ACTIONS COTEES	42.073.642,90	31.390.297,59	1.721.034,78	501.325,48
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	11.935.851,26	5.454.058,50	163.730,89	29.557,11
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION	11.935.851,26	5.454.058,50	163.730,89	29.557,11
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	54.009.494,16	36.844.356,09	1.884.765,67	530.882,59
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	1.905.861,52	192.387,47		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	50.365,78	48.204,67		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	1.855.495,74	144.182,80		
TOTAL	55.915.355,68	37.036.743,56	1.884.765,67	530.882,59
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	31/12/2022	31/12/2021		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	123.256,831	68.760,432		
Valeur liquidative de fin de période	450,52	529,91		



FCP ALIJTIMAI AVENIR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : AL IJITMAI AVENIR
 Forme juridique : FCP
 ICE : 001585481000053
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : « 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 L'ANNEE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin.
 Dans ces conditions, la gestion a décidé de prendre des paris négatifs de sensibilité par rapport au benchmark et d'alléger les poids des maturités longues pour se repositionner sur des maturités courtes et moyennes offrant des couples rendement-risque intéressants.
 De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance de -2,44% et une sensibilité de 4,28.

ACTIF		
ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.818.553.677,20	1.547.274.890,47
ACTIONS		
OBLIGATIONS	253.155.577,44	212.710.899,82
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	112.752.696,20	45.518.379,50
TITRES D'OPCVM		19.189.989,08
BON DE TRESOR	1.362.841.965,88	1.269.855.622,07
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES	89.803.437,68	
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	1.818.553.677,20	1.547.274.890,47
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	80.197.932,62	136.328.429,34
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	80.126.027,40	136.213.958,89
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	71.905,22	114.470,45
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	80.197.932,62	136.328.429,34
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.898.751.609,82	1.683.603.319,81

PASSIF		
PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	1.733.961.889,58	1.504.796.075,52
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.538.625.553,20	994.154.547,92
EMISSIONS ET RACHATS	274.069.538,03	487.231.179,28
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-54.801.419,76	13.351.192,52
FRAIS DE NEGOCIATION	-12.316.382,90	-73.356,53
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-11.615.398,99	10.132.512,33
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)	53.647.550,16	47.180.670,20
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	53.647.550,16	47.180.670,20
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.787.609.439,74	1.551.976.745,72
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	110.870.067,81	130.541.784,34
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	110.870.067,81	130.541.784,34
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)	272.102,27	1.084.789,75
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		850.320,07
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	272.102,27	234.469,68
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	111.142.170,08	131.626.574,09
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.898.751.609,82	1.683.603.319,81

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	50.762.671,92	37.412.163,73
Produits sur actions		
Produits sur obligations	7.576.460,67	5.861.362,74
Produits sur titres de créances négociables	1.806.529,30	242.938,70
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	38.843.158,97	28.591.272,54
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	30.447,60	14.288,39
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	2.506.075,38	2.702.301,36
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	1.837.931,10	1.244.252,39
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	1.837.753,09	1.243.888,62
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	178,01	363,77
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	48.924.740,82	36.167.911,34
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.007.085,91	1.551.945,92
Charges externes	618.811,83	431.134,28
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		850.296,06
Dotations aux frais de gestion budgétés	388.274,08	270.515,58
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	47.917.654,91	34.615.965,42
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	5.729.895,25	12.564.704,78
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	5.729.895,25	12.564.704,78
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	53.647.550,16	47.180.670,20

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	253.155.577,44	212.710.899,82	7.576.460,67	5.861.362,74
OBLIGATIONS ORDINAIRES	253.155.577,44	212.710.899,82	7.576.460,67	5.861.362,74
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	1.362.841.965,88	1.269.855.622,07	38.843.158,97	28.591.272,54
BON DU TRESOR	1.362.841.965,88	1.269.855.622,07	38.843.158,97	28.591.272,54
TCN	112.752.696,20	45.518.379,50	1.806.529,30	242.938,70
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	112.752.696,20	45.518.379,50	1.806.529,30	242.938,70
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM			19.189.989,08	
PARTS FCP			13.429.830,44	
ACTIONS SICAV			5.760.158,64	
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			30.447,60	14.288,39
TITRES RECUS EN PENSION			30.447,60	14.288,39
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
AUTRES TITRES	89.803.437,68			
AUTRES TITRES	89.803.437,68			
TOTAL	1.818.553.677,20	1.547.274.890,47	48.256.596,54	34.709.862,37
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	80.197.932,62	136.328.429,34	2.506.075,38	2.702.301,36
COMPTES A TERME	80.126.027,40	136.213.958,89	2.506.075,38	2.702.301,36
COMPTES A VUE	71.905,22	114.470,45		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	1.898.751.609,82	1.683.603.319,81	50.762.671,92	37.412.163,73
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	31/12/2022	31/12/2021		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	8.731,00	7.396,00		
Valeur liquidative de fin de période	204.742,80	209.840,01		

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table with columns: DESIGNATIONS, 31/12/2022, 31/12/2021, and VARIATIONS A-B (FAVORABLES, DEFAVORABLES). Rows include RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES, RESULTAT NET DE L'EXERCICE, and CHARGES CAPITALISEES (C).

Tableau d'analyse de la valeur liquidative. Columns: DESIGNATION, 31/12/2022, 31/12/2021, and VARIATION (FAVORABLES, DEFAVORABLES). Rows include Valeur liquidative de clôture, Résultat à affecter (A), and Actif net de clôture (B).

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURVES. Rows include OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, and ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table with columns: DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS), DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS), DEPOTS A VUE REMUNERES, BANQUES (SOLDES DEBITEURS), SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES, AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF.

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, and CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table with columns: EMPRUNTS A TERME, BANQUES (SOLDES CREDITEURS), SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES, AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF. Large 'NEANT' watermark is present.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table with columns: PORTEFEUILLE TITRES, EXERCICE (PLUS VALUES, MOINS VALUES), EXERCICE PRECEDENT (PLUS VALUES, MOINS VALUES). Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, and TITRES D'OPCVM.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table with columns: RESULTATS A AFFECTER, MONTANT, AFFECTATION DES RESULTATS, MONTANT. Rows include REPORT A NOUVEAU, COMPTES DE REGULARISATION, and RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION.

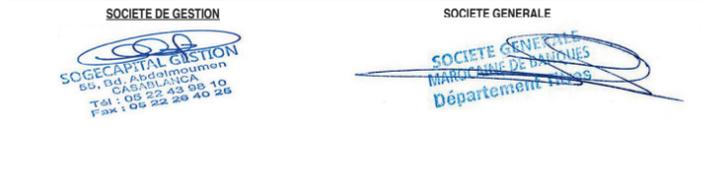
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 31/12/2022

Large table with columns: Emetteurs, Code DC 2, 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, ATTJARIWAFABANK, AUTOROUTES DU MAROC, BANK OF AFRICA, BANQUE CENTRALE POPULAIRE, CIH BANK, CREDIT DU MAROC, ETAT MAROCAIN, FEC, OCP, ONCF, ONDA, SOCIETE GENERALE.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Pensions livrées, Actif Net, Nombre d'actions ou de parts. Values: 110.870.067,81; 1.787.609.439,74; 8.731,00.



Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «ALUTIMAI AVENIR», nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 1 787 609 439,74 y compris un bénéfice à affecter de DH 53 647 550,16.

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 cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, 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 du Fonds Commun de Placement «ALUTIMAI AVENIR» au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP 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 estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des 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 qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur eux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui de celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ; nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP ; nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ; nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation, et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ; nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 13 février 2023.

Hdidi & Associés Commissaires aux Comptes Mohamed HDIDI Associé Gérant



FCP BOND OPTIMUM

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : BOND OPTIMUM
Forme juridique : FCP
Gestionnaire : Sogécapital Gestion
ICE : 00158549600036
Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen et Long Terme.
La sensibilité du FCP est comprise entre 1,1 (Exclut) et 10 (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 (100% MBI GLOBAL) et de procurer une croissance à moyen terme du capital en investissant sur le marché de la dette, le fonds pourra également investir sur le marché des actions et / ou d'autres instruments financiers dans le respect de la réglementation en vigueur. 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 collectif 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 L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions, la gestion a décidé de prendre des paris négatifs de sensibilité par rapport au benchmark et d'alléger les poids des maturités longues pour se repositionner sur des maturités courtes et moyennes offrant des couples rendement-risque intéressants. De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance de -2,23% et une sensibilité de 4,48.

ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORP+B59ORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	107.874.249,19	113.204.700,01
ACTIONS		
OBLIGATIONS	4.187.229,57	11.985.799,62
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	4.932.661,00	
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	98.754.358,62	101.218.900,39
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	107.874.249,19	113.204.700,01
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	2.065.614,75	8.174.643,58
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	2.000.383,56	8.132.602,74
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	65.231,19	42.040,84
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	2.065.614,75	8.174.643,58
TOTAL GENERAL = I+II+III	109.939.863,94	121.379.343,59

PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	104.908.817,58	108.618.049,54
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	-3.998.902,96	573.235,66
FRAIS DE NEGOCIATION	-21.355,56	
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-983.043,45	1.316.069,21
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)	3.115.365,06	3.397.301,96
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	3.115.365,06	3.397.301,96
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	107.976.059,46	112.015.351,50
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	1.890.592,36	9.283.429,27
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	1.890.592,36	9.283.429,27
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)	73.212,12	80.562,82
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	73.212,12	80.562,82
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	1.963.804,48	9.363.992,09
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	109.939.863,94	121.379.343,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	3.527.255,00	3.861.651,47
Produits sur actions	3.449,50	
Produits sur obligations	190.179,97	413.621,55
Produits sur titres de créances négociables	156.226,40	
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	3.032.447,77	3.223.906,62
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	144.951,36	224.123,30
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	108.857,83	152.292,13
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	108.775,33	151.962,13
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts	82,50	330,00
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I- Résultat sur opérations financières (A-B)	3.418.397,17	3.709.359,34
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	295.823,99	312.057,38
Charges externes	45.088,41	45.344,31
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	250.735,58	266.713,07
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II- Résultat net de l'exercice (I+C-D)	3.122.573,18	3.397.301,96
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-7.208,12	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-7.208,12	
Autres produits de dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	3.115.365,06	3.397.301,96

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS			3.449,50	
ACTIONS COTEES			3.449,50	
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	4.187.229,57	11.985.799,62	190.179,97	413.621,55
OBLIGATIONS ORDINAIRES	4.187.229,57	11.985.799,62	190.179,97	413.621,55
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	98.754.358,62	101.218.900,39	3.032.447,77	3.223.906,62
BON DU TRESOR	98.754.358,62	101.218.900,39	3.032.447,77	3.223.906,62
TCN	4.932.661,00		156.226,40	
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT			148.541,40	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	4.932.661,00		7.685,00	
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	107.874.249,19	113.204.700,01	3.382.303,64	3.637.528,17
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.065.614,75	8.174.643,58	144.951,36	224.123,30
COMPTES A TERME	2.000.383,56	8.132.602,74	144.951,36	224.123,30
COMPTES A VUE	65.231,19	42.040,84		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	109.939.863,94	121.379.343,59	3.527.255,00	3.861.651,47

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

	31/12/2022	31/12/2021
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	15.671,41	16.027,37

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 L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des maturités de la courbe, dans le sillage du resserrement monétaire avec deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions, la gestion a décidé d'alléger la sensibilité du fonds et de se positionner sur des maturités courtes à rendement intéressant tout en optimisant le TRI du fonds. De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance de +1,06% et une sensibilité de 0,62.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
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)	936.980.258,87	230.512.795,67
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	936.742.975,17	230.512.795,67
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	237.283,70	
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	936.980.258,87	230.512.795,67
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	61.827,65	150.791,38
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	61.827,65	150.791,38
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	61.827,65	150.791,38
TOTAL GENERAL = I+II+III	937.042.086,52	230.663.587,05

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	902.545.385,28	225.464.666,36
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	231.039.463,45	212.137.285,29
EMISSIONS ET RACHATS	680.444.581,53	14.896.510,21
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-7.199.425,37	-463.560,26
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.739.234,33	-1.105.568,88
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	14.829.458,89	
COMPTES DE REGULARISATION (C)	14.829.458,89	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	19.453.979,28	5.111.236,83
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	19.453.979,28	5.111.236,83
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	936.828.823,45	230.575.903,19
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)	213.263,07	87.683,86
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	24.000,91	15.547,73
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	189.262,16	72.136,13
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	213.263,07	87.683,86
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	937.042.086,52	230.663.587,05

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	16.637.627,76	5.755.406,64
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	16.432.062,51	5.676.732,91
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	205.565,25	78.673,73
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)	2.536,54	52.091,23
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	2.430,71	52.091,22
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	105,83	0,01
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I- Résultat sur opérations financières (A-B)	16.635.091,22	5.703.315,41
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	639.089,19	227.829,87
Charges externes	317.173,42	119.462,09
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		3.546,82
Dotations aux frais de gestion budgétés	321.915,77	104.820,96
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II- Résultat net de l'exercice (I+C-D)	15.996.002,03	5.475.485,54
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	3.457.977,25	-364.248,71
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	3.457.977,25	-364.248,71
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	19.453.979,28	5.111.236,83

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	936.742.975,17	230.512.795,67	16.432.062,51	5.676.732,91
BON DU TRESOR	936.742.975,17	230.512.795,67	16.432.062,51	5.676.732,91
TCN				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	237.283,70		205.565,25	78.673,73
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES RECUS EN PENSION	237.283,70		205.565,25	78.673,73
TITRES DONNES EN PENSION				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	936.980.258,87	230.512.795,67	16.637.627,76	5.755.406,64
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	61.827,65	150.791,38		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	61.827,65	150.791,38		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	937.042.086,52	230.663.587,05	16.637.627,76	5.755.406,64
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	31/12/2022	31/12/2021		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	2.589,00	644,00		
Valeur liquidative de fin de période	361.849,68	358.037,11		

SICAV C.I.M.R IDDIKHAR

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : CIMR IDDIKHAR
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001585429000002
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen Long Terme. La sensibilité de la SICAV est comprise entre 1.1 exclu et 10 inclus
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

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

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNEE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions, la gestion a décidé de prendre des paris négatifs de sensibilité par rapport au benchmark et d'alléger les poids des maturités longues pour se repositionner sur des maturités courtes et moyennes offrant des couples rendement-risque intéressants. De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance de -2,12% et une sensibilité de 4,70.

ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	4.286.917.579,03	4.563.931.825,59
ACTIONS		
OBLIGATIONS	263.443.646,10	284.864.957,02
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	4.023.473.932,93	4.279.066.868,57
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	4.286.917.579,03	4.563.931.825,59
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	144.554,44	101.843,12
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	144.554,44	101.843,12
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	144.554,44	101.843,12
TOTAL GENERAL = I+II+III	4.287.062.133,47	4.564.033.668,71

PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	3.975.908.055,79	4.199.659.930,44
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	4.214.416.327,76	4.386.421.577,93
EMISSIONS ET RACHATS	-140.454.610,85	-352.847.323,61
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-91.801.147,53	122.206.246,04
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-6.252.513,59	43.879.430,08
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-15.377.287,15	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-15.377.287,15	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	134.445.131,09	136.962.643,36
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	134.445.131,09	136.962.643,36
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	4.094.975.899,73	4.336.622.573,80
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	191.233.982,61	226.401.707,67
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	191.233.982,61	226.401.707,67
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)	852.251,13	1.009.387,24
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	24.000,00	12.049,67
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	828.251,13	997.337,57
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	192.086.233,74	227.411.094,91
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	4.287.062.133,47	4.564.033.668,71

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/>	COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/>
	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	135.707.896,68	153.675.620,41
Produits sur actions		
Produits sur obligations	10.771.172,00	10.585.819,90
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	124.369.189,42	143.051.839,95
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	567.535,26	37.960,56
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)	1.807.448,15	1.913.432,93
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	1.807.407,67	1.913.379,23
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	40,48	53,70
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	133.900.448,53	151.762.187,48
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	3.265.559,69	3.737.393,68
Charges externes	1.569.042,50	1.793.935,29
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	1.696.517,19	1.943.458,39
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	130.634.888,84	148.024.793,80
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	3.810.242,25	-11.062.150,44
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	3.810.242,25	-11.062.150,44
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	134.445.131,09	136.962.643,36

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie			
	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	263.443.646,10	284.864.957,02	10.771.172,00	10.585.819,90
OBLIGATIONS ORDINAIRES	263.443.646,10	284.864.957,02	10.771.172,00	10.585.819,90
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	4.023.473.932,93	4.279.066.868,57	124.369.189,42	143.051.839,95
BON DU TRESOR	4.023.473.932,93	4.279.066.868,57	124.369.189,42	143.051.839,95
TCN	-	-	-	-
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	567.535,26	37.960,56
TITRES RECUS EN PENSION			567.535,26	37.960,56
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	4.286.917.579,03	4.563.931.825,59	135.707.896,68	153.675.620,41
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	144.554,44	101.843,12		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	144.554,44	101.843,12		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	4.287.062.133,47	4.564.033.668,71	135.707.896,68	153.675.620,41
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
		31/12/2022	31/12/2021	
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période		4.830,00	5.007,00	
Valeur liquidative de fin de période		847.821,09	866.111,95	



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 L'ANNÉE

Le marché actions a clôturé l'année 2022 en territoire négatif affichant une performance de -19,75%. Par ailleurs le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Le fonds CMKD FUND a réalisé ainsi une performance de -6,27% contre une performance de -5,5% pour son benchmark, soit une sousperformance de 3,3%.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
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)	951.158,26	960.567,73
ACTIONS	183.605,55	354.839,91
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	767.552,71	605.727,82
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	6.211,48	3.069,70
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	6.211,48	3.069,70
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	957.369,74	963.637,43
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	48.672,51	139.036,12
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	48.672,51	139.036,12
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	48.672,51	139.036,12
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.006.042,25	1.102.673,55

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	971.878,87	1.071.639,82
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	915.677,90	869.295,85
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	41.749,77	155.972,30
FRAIS DE NEGOCIATION	-1.983,95	-2.403,03
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	16.435,15	48.774,70
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)	30.852,87	28.318,38
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	30.852,87	28.318,38
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.002.731,74	1.099.958,20
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)	2.257,93	1.576,91
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	2.257,93	1.576,91
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)	1.052,58	1.138,44
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1.052,58	1.138,44
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	3.310,51	2.715,35
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	1.006.042,25	1.102.673,55

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	35.308,95	32.606,59
Produits sur actions	9.068,02	11.384,67
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	25.939,56	21.221,92
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	301,37	
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	330,00
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	330,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	35.226,45	32.276,59
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	4.373,58	3.958,21
Charges externes	895,77	810,73
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	3.477,81	3.147,48
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	30.852,87	28.318,38
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		
Comptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	30.852,87	28.318,38

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS	183.605,55	354.839,91	9.068,02	11.384,67
ACTIONS COTEES	183.605,55	354.839,91	9.068,02	11.384,67
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	767.552,71	605.727,82	25.939,56	21.221,92
BON DU TRESOR	767.552,71	605.727,82	25.939,56	21.221,92
TCN				
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			301,37	
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			301,37	
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	951.158,26	960.567,73	35.308,95	32.606,59
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	54.883,99	142.105,82		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	48.672,51	139.036,12		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	6.211,48	3.069,70		
TOTAL	1.006.042,25	1.102.673,55	35.308,95	32.606,59
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	31/12/2022	31/12/2021		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	12,00	12,00		
Valeur liquidative de fin de période	83.560,97	91.663,18		

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
 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 qu'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 L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin.

Dans ces conditions, la gestion a décidé de prendre des paris négatifs de sensibilité par rapport au benchmark et d'alléger les poids des maturités longues pour se repositionner sur des maturités courtes et moyennes offrant des couples rendement-risque intéressants.

De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance commerciale de -0,07% et une sensibilité de 2,44.

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.682.176.749,62	1.476.929.596,37
ACTIONS		14.751.249,30
OBLIGATIONS	646.896.230,54	498.816.135,41
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	537.457.056,95	553.103.409,48
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	426.025.468,38	299.810.908,12
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	71.797.993,75	110.447.894,06
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	6.477.540,00	3.404.044,51
COUPONS A RECEVOIR	6.477.540,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		3.404.044,51
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE 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	1.688.654.289,62	1.480.333.640,88
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	83.288,14	57.469,93
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	83.288,14	57.469,93
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	83.288,14	57.469,93
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.688.737.577,76	1.480.391.110,81

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	1.563.810.460,61	1.328.877.188,19
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 ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-32.027.290,96	12.195.287,51
FRAIS DE NEGOCIATION	-283.011,61	-468.468,38
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-672.353,29	13.698.210,73
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	7.219.879,35	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	45.451.864,43	39.714.341,08
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.616.482.204,39	1.368.591.529,27
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	71.801.439,70	110.447.896,27
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	71.801.439,70	110.447.896,27
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	453.933,67	1.351.685,27
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	142.258,76	
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	311.674,91	1.351.685,27
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	72.255.373,37	111.799.581,54
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.688.737.577,76	1.480.391.110,81

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	2022/12/31	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	45.694.347,27	43.389.024,34
Produits sur opérations financières de portefeuille	45.679.272,85	43.389.024,34
PRODUITS SUR ACTIONS	184.730,66	390.665,42
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	19.672.026,79	15.493.185,83
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	13.943.485,90	15.402.223,63
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	11.879.029,50	12.102.949,46
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	15.074,42	
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	15.074,42	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	1.094.705,73	1.570.496,19
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	1.094.705,73	1.570.496,19
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	82,60	334,15
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.094.623,13	1.570.162,04
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	44.599.641,54	41.818.528,15
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	1.324.357,31	2.104.187,07
CHARGES EXTERNES	718.530,41	627.758,79
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	142.258,76	
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	463.568,14	1.476.428,28
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	43.275.284,23	39.714.341,08
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	2.176.580,20	
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	2.176.580,20	
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	45.451.864,43	39.714.341,08

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS		14.751.249,30	184.730,66	390.665,42
ACTIONS COTEES		14.751.249,30	184.730,66	390.665,42
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	646.896.230,54	498.816.135,41	19.672.026,79	15.493.185,83
OBLIGATIONS ORDINAIRES	646.896.230,54	498.816.135,41	19.672.026,79	15.493.185,83
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	537.457.056,95	553.103.409,48	13.943.485,90	15.402.223,63
BILLETS DE TRESORERIE			35.030,00	
CERTIFICATS DE DEPOT	141.441.529,59	171.029.266,90	3.772.830,50	5.392.065,66
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	396.015.527,36	382.074.142,58	10.135.625,40	10.010.157,98
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR	426.025.468,38	299.810.908,12	11.879.029,50	12.102.949,46
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	71.797.993,75	110.447.894,06	15.074,42	0,00
TITRES DONNES EN PENSION	71.797.993,75	110.447.894,06		
TITRES RECUS EN PENSION			15.074,42	0,00
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	1.682.176.749,62	1.476.929.596,37	45.694.347,27	43.389.024,34
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTE A VUE	83.288,14	57.469,93		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	83.288,14	57.469,93		
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
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	1.336,13	1.336,89		

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 L'ANNÉE

Le marché actions a clôturé l'année 2022 en territoire négatif affichant une performance de -19,75%. Par ailleurs le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Le fonds CAT DIV a réalisé ainsi une performance commerciale de -6,9% contre une performance commerciale de -4,8% pour son benchmark, soit une sous-performance de 2,1%.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
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)	212.620.261,52	235.618.216,82
ACTIONS	39.793.836,50	77.400.812,19
OBLIGATIONS	15.049.445,60	18.726.288,44
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	38.136.064,97	32.186.559,08
TITRES D'OPCVM	2.892.242,64	3.044.556,78
BONS DE TRESOR	115.089.152,61	87.261.783,66
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	1.659.519,20	16.998.216,67
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1.688.407,13	1.005.091,03
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	1.688.407,13	1.005.091,03
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE 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	214.308.668,65	236.623.307,85
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	7.085.429,85	16.331.769,87
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	7.015.178,08	16.259.726,02
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	70.251,77	72.043,85
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	7.085.429,85	16.331.769,87
TOTAL GENERAL = I+II+III	221.394.098,50	252.955.077,72

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	212.895.453,56	228.938.614,71
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	213.953.406,89	203.442.547,25
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-3.597.452,28	21.566.654,96
FRAIS DE NEGOCIATION	-441.426,59	-290.679,86
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.980.925,54	4.220.092,36
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	6.411.946,79	6.581.447,14
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	219.307.400,35	235.520.061,85
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	1.659.619,91	16.998.216,67
DETTE REPRESENTATIVE DE TITRES DONNES EN PENSION	1.659.619,91	16.998.216,67
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	249.888,71	235.620,20
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	249.888,71	235.620,20
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	177.189,53	201.179,00
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	177.189,53	201.179,00
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2.086.698,15	17.435.015,87
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GENERAL = I+II+III	221.394.098,50	252.955.077,72

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	2022/12/31	2021/12/31
OPTION	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
COUPON ENCAISSE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
COUPON COURU	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Produits sur opérations financières (A)	7.277.921,28	7.530.906,47
Produits sur opérations financières de portefeuille	6.976.614,10	7.047.898,71
PRODUITS SUR ACTIONS	1.936.057,76	2.439.287,09
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	507.781,30	682.430,65
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	761.252,63	862.231,08
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	3.771.522,41	3.063.949,89
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	301.307,18	483.007,76
INTERETS SUR DEPOT A TERME	290.297,27	483.007,76
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	11.009,91	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	137.111,32	227.256,62
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	137.111,32	227.256,62
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	96,85	384,76
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	137.014,47	226.871,86
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	7.140.809,96	7.303.649,85
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	728.863,17	722.202,71
CHARGES EXTERNES	79.983,47	79.252,55
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	648.879,70	642.950,16
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	6.411.946,79	6.581.447,14
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	6.411.946,79	6.581.447,14

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS	39.793.836,50	77.400.812,19	1.936.057,76	2.439.287,09
ACTIONS COTEES	39.793.836,50	77.400.812,19	1.936.057,76	2.439.287,09
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	15.049.445,60	18.726.288,44	507.781,30	682.430,65
OBLIGATIONS ORDINAIRES	15.049.445,60	18.726.288,44	507.781,30	682.430,65
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	38.136.064,97	32.186.559,08	761.252,63	862.231,08
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	31.214.930,57	17.058.660,14	586.359,45	360.470,16
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	6.921.134,40	15.127.898,94	174.893,18	501.760,92
TITRES D'OPCVM	2.892.242,64	3.044.556,78	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	1.753.196,00	2.135.231,22	0,00	0,00
PARTS FCP	1.139.046,64	909.325,56	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	115.089.152,61	87.261.783,66	3.771.522,41	3.063.949,89
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	1.659.519,20	16.998.216,67	11.009,91	-
TITRES DONNES EN PENSION	1.659.519,20	16.998.216,67		
TITRES RECUS EN PENSION			11.009,91	
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	212.620.261,52	235.618.216,82	6.987.624,01	7.047.898,71
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTE A VUE	70.251,77	72.043,85		
COMPTE A TERME	7.015.178,08	16.259.726,02	290.297,27	483.007,76
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	7.085.429,85	16.331.769,87	290.297,27	483.007,76
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	14.349,00	14.349,00		
Valeur liquidative de fin de période	15.283,81	16.413,69		

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
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 L'ANNEE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions, la gestion a décidé de prendre des paris négatifs de sensibilité par rapport au benchmark et d'alléger les poids des maturités longues pour se repositionner sur des maturités courtes et moyennes offrant des couples rendement-risque intéressants. De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance commerciale de -2,02% et une sensibilité de 2,83.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
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)	1.446.154,62	1.399.123,90
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	121.348,94	125.393,81
BONS DE TRESOR	1.324.805,68	1.273.730,09
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE 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	1.446.154,62	1.399.123,90
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	70.410,93	133.256,40
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	70.410,93	133.256,40
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	70.410,93	133.256,40
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.516.565,55	1.532.380,30

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	1.329.578,12	1.356.793,87
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.324.848,78	1.299.837,88
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	2.528,69	55.380,66
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.200,65	1.575,33
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	22.866,22	23.435,57
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.352.444,34	1.380.229,44
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	164.121,21	152.150,86
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	164.121,21	152.150,86
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	164.121,21	152.150,86
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.516.565,55	1.532.380,30

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	2022/12/31	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	37.908,64	38.747,40
Produits sur opérations financières de portefeuille	37.674,80	38.722,88
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	37.674,80	38.722,88
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	233,84	24,52
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	233,84	24,52
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	82,50	330,00
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	82,50	330,00
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	82,50	330,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	37.826,14	38.417,40
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	14.959,92	14.981,83
CHARGES EXTERNES	12.952,81	12.971,75
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	2.007,11	2.010,08
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	22.866,22	23.435,57
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	22.866,22	23.435,57

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	
ACTIONS COTEES		0,00	0,00	
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00	0,00	
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	121.348,94	125.393,81	0,00	0,00
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	121.348,94	125.393,81		
BONS DU TRESOR	1.324.805,68	1.273.730,09	37.674,80	38.722,88
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	-	233,84	24,52
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			233,84	24,52
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	1.446.154,62	1.399.123,90	37.908,64	38.747,40
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMTE A VUE	70.410,93	133.256,40		
COMTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	70.410,93	133.256,40		

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM		
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	10.000,00	10.000,00
Valeur liquidative de fin de période	135,24	138,02



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 fonds pourra également investir en des opérations de Prêt/Emprunts de titres dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Le FCP sera investi en :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;
 - Titres de FPCT garantis par l'Etat ;
 - Opération de pension ;

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux, dans le sillage des deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin.
 Dans ces conditions, la gestion a décidé d'alléger la sensibilité du fonds en se positionnant sur des maturités courtes offrant des rendements intéressants.
 De ce fait, le fonds a terminé l'année avec une performance commerciale de +0,17% et une sensibilité de 1,18.

ACTIF			PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021
ACTIF			PASSIF		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)			CAPITAL (A)	12.199.968,18	1.000.393,39
TERRAINS			CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.007.069,22	1.000.000,00
CONSTRUCTIONS			EMISSIONS ET RACHATS	11.278.086,55	
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
AMORTISSEMENTS			VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-79.641,25	393,39
PROVISIONS			FRAIS DE NEGOCIATION		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)			PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-5.546,34	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			REPORT A NOUVEAU (B)		
TOTAL I = A+B			COMPTES DE REGULARISATION (C)		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	12.398.189,90	944.491,33	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
ACTIONS			RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	250.908,06	7.069,22
OBLIGATIONS			TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	12.450.876,24	1.007.462,61
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES			PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
TITRES D'OPCVM			DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
BONS DE TRESOR	12.398.189,90	944.491,33	OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES			OPERATEURS CREDITEURS (G)		
AUTRES TITRES			SOUSCRIPTIONS A PAYER		
OPERATEURS DEBITEURS (D)			ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
COUPONS A RECEVOIR			OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES			AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE			ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS			CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	16.674,13	1.451,11
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)			PERSONNEL		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)			ORGANISMES SOCIAUX		
PERSONNEL			ETAT		
ETAT DEBITEURS			AUTRES CREDITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES			COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	16.674,13	1.451,11
AUTRES DEBITEURS			INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			POSITION DE CHANGE (K)		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)			TOTAL II = F+G+H+I+J+K	16.674,13	1.451,11
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)			COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)			EMPRUNTS A TERME		
TOTAL II = C+D+E+F+G	12.398.189,90	944.491,33	BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	69.360,47	64.422,39	SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)			AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)			TOTAL III = K		
DEPOTS A VUE REMUNERES			TOTAL GENERAL = I+II+III	12.467.550,37	1.008.913,72
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	69.360,47	64.422,39			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES					
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF					
TOTAL III = H	69.360,47	64.422,39			
TOTAL GENERAL = I+II+III	12.467.550,37	1.008.913,72			

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	2022/12/31	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	91.302,55	9.424,10
Produits sur opérations financières de portefeuille	90.199,62	9.424,10
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	90.199,62	9.424,10
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	1.102,93	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	1.102,93	
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	82,50	166,23
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	82,50	166,23
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	82,50	166,23
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	91.220,05	9.257,87
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	22.739,93	2.188,65
CHARGES EXTERNES	2.432,64	234,13
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	20.307,29	1.954,52
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	68.480,12	7.069,22
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	182.427,94	-
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	182.427,94	
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	250.908,06	7.069,22

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR	12.398.189,90	944.491,33	90.199,62	9.424,10
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			1.102,93	
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			1.102,93	
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	12.398.189,90	944.491,33	91.302,55	9.424,10
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
COMPTE A VUE	69.360,47	64.422,39		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	69.360,47	64.422,39	-	-

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	12.337,00	1.000,00
Valeur liquidative de fin de période	1.009,23	1.007,46

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 L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des maturités de la courbe, dans le sillage du resserrement monétaire avec deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions la gestion a décidé d'alléger la sensibilité du fonds en privilégiant les maturités courtes et la dette privée tout en respectant les contraintes de gestion du fonds. Ceci a permis au fonds de terminer l'année avec une performance commerciale de +1,29% et une sensibilité de 0,20.

ACTIF		
	31/12/2022	31/12/2021
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)	7.615.953,80	282.545.065,95
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	602.302,20	62.124.377,70
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	7.013.651,60	220.420.688,25
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE 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	7.615.953,80	282.545.065,95
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	68.074,02	170.340,09
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	68.074,02	170.340,09
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	68.074,02	170.340,09
TOTAL GENERAL = I+II+III	7.684.027,82	282.715.406,04

PASSIF		
	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	7.140.290,67	279.750.539,23
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	282.791.759,98	405.039.829,35
EMISSIONS ET RACHATS	-273.682.344,30	-123.676.530,87
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-6.207,50	-379.647,12
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.962.917,51	-1.233.112,13
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	5.473,83	-1.762.896,91
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	125.911,41	4.424.470,54
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	7.271.675,91	282.412.112,86
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	412.351,91	303.293,18
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	412.351,91	303.293,18
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	412.351,91	303.293,18
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GENERAL = I+II+III	7.684.027,82	282.715.406,04

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	2022/12/31	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	7.651.706,78	6.511.294,58
Produits sur opérations financières de portefeuille	7.606.338,60	6.511.294,58
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.762.235,46	1.194.840,32
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	5.844.103,14	5.316.454,26
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	45.368,18	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	45.368,18	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	82,50	339,09
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	82,50	339,09
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	82,50	339,09
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	7.651.624,28	6.510.955,49
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	1.426.945,60	1.320.469,92
CHARGES EXTERNES	145.897,17	135.010,59
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.281.048,43	1.185.459,33
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	6.224.678,68	5.190.485,57
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-6.098.767,27	-766.015,03
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-6.098.767,27	-766.015,03
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	125.911,41	4.424.470,54

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	602.302,20	62.124.377,70	1.762.235,46	1.194.840,32
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	602.302,20	62.124.377,70	1.762.235,46	1.194.840,32
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR	7.013.651,60	220.420.688,25	5.844.103,14	5.316.454,26
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			45.368,18	
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			45.368,18	
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	7.615.953,80	282.545.065,95	7.651.706,78	6.511.294,58
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
COMPTE A VUE	68.074,02	170.340,09		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	68.074,02	170.340,09		
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	6.906.019	271.694.867		
Valeur liquidative de fin de période	1.052,94	1.039,44		

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

L'objectif du fonds est d'offrir à court terme un rendement aligné à celui de son indice de référence (75% MONIA + 25% MBI CT) tout en investissant exclusivement en titres de créances émis ou garantis par l'Etat. 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'Etat ;
- Titres de créances de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) garantis par l'Etat ;
- 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 L'ANNÉE

Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des maturités de la courbe, dans le sillage du resserrement monétaire avec deux hausses des taux directeurs et d'une situation moins confortable du Trésor en matière de financement de son besoin. Dans ces conditions, la gestion a décidé de maintenir une faible sensibilité pour le fonds sur l'ensemble de l'année en investissant sur des maturités courtes tout en optimisant le rendement du fonds. Ceci a permis au fonds de terminer l'année avec une performance commerciale de +2,14% et une sensibilité de 0,17.

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
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)	1.109.391,81	47.461.276,28
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	1.109.391,81	47.461.276,28
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	218.688,73	23.327.449,58
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G	1.328.080,54	70.788.725,86
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	60.558,97	71.351,91
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	60.558,97	71.351,91
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	60.558,97	71.351,91
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.388.639,51	70.860.077,77

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
PASSIF		
CAPITAL (A)	1.431.251,88	69.673.405,33
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	70.054.642,76	1.000.000,00
EMISSIONS ET RACHATS	-68.557.044,96	68.982.007,07
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-3.688,86	-14.905,38
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-62.657,06	-293.696,36
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-364.825,45	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	16.534,42	366.332,05
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.082.960,85	70.039.737,38
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	305.678,66	820.340,39
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	305.678,66	820.340,39
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	305.678,66	820.340,39
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.388.639,51	70.860.077,77

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	2022/12/31	2021/12/31
Produits sur opérations financières (A)	3.862.815,84	5.285.444,81
Produits sur opérations financières de portefeuille	527.569,96	1.011.736,89
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	527.569,96	1.011.736,89
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	3.335.245,88	4.273.707,92
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	3.335.245,88	4.273.707,92
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	82,50	165,00
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	82,50	165,00
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	82,50	165,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	3.862.733,34	5.285.279,81
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	792.027,02	1.237.389,88
CHARGES EXTERNES	99.404,00	155.299,91
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	692.623,02	1.082.089,97
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	3.070.706,32	4.047.889,93
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-3.054.171,90	-3.681.557,88
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-3.054.171,90	-3.681.557,88
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	16.534,42	366.332,05

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Categories de TITRES				
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR	1.109.391,81	47.461.276,28	527.569,96	1.011.736,89
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			3.335.245,88	4.273.707,92
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			3.335.245,88	4.273.707,92
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	1.109.391,81	47.461.276,28	3.862.815,84	5.285.444,81
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTES A VUE	60.558,97	71.351,91		
COMPTES A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	60.558,97	71.351,91		
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période		1.011,000	66.897,401	
Valeur liquidative de fin de période		1.071,17	1.046,97	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table with columns: DESIGNATIONS, 31/12/2022, 31/12/2021, VARIATIONS A-B (FAVORABLES, DEFAYORABLES)

Tableau d'analyse de la valeur liquidative: DESIGNATION, 31/12/2022, 31/12/2021, VARIATIONS (FAVORABLES, DEFAYORABLES)

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURVES

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table with columns: DEPOTS A TERME, DEPOTS A BOURSE, BANQUES (SOLDES DEBITEURS), SOCIETES DE BOURSE, AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, %, PLUS DE 1 AN, MOINS DE 1 AN, ECHUES ET NON PAYEES, %

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table with columns: EMPRUNTS A TERME, BANQUES (SOLDES CREDITEURS), SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES, AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table with columns: PORTEFEUILLE TITRES, EXERCICE PLUS VALUES, EXERCICE MOINS VALUES, EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES, EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table with columns: RESULTATS A AFFECTER, DECISION DU 18 MARS 2022, REPORT A NOUVEAU, COMPTES DE REGULARISATION, RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION, RESULTAT NET DE L'EXERCICE, AUTRES (A PRECISER)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « HORIZON TREASURY FUND », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 1 082 960,85 y compris un bénéfice à affecter de DH 16 534,42. 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 cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, 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 du Fonds Commun de Placement « HORIZON TREASURY FUND » au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplemment décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement 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 estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP 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 du FCP.

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 31/12/2022

Table with columns: Emetteurs, Code DC 2, Désignation, Quantité (A), Valorisation par titre en DH (C), Valorisation globale en DH (D=C*A), % par rapport au total Actif

1 Arrêté au jour de calcul de la dernière VL pour les trois premiers trimestres de l'année et au 31 décembre pour le quatrième trimestre
2 Si non inscrit à DC, code à déterminer selon une démarche validée par le CDVIM
3 Comptes financiers - Actif moins dépôt à terme >2ans

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Pensions livrées, Actif Net, Nombre d'actions ou de parts





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..

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.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.
COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNEE
Sur l'année 2022, le marché obligataire a été témoin d'une hausse généralisée de l'ensemble des compartiments de la courbe des taux...

Table with 3 columns: ACTIF, 31/12/2022, 31/12/2021. Rows include IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A), IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B), PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C), OPERATEURS DEBITEURS (D), ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E), DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F), INCIDENTE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G), CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H), COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I), TOTAL III = I, TOTAL GENERAL = I+II+III.

Table with 3 columns: PASSIF, 31/12/2022, 31/12/2021. Rows include CAPITAL (A), REPORT A NOUVEAU (B), COMPTES DE REGULARISATION (C), RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D), RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E), TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E, OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES, OPERATEURS CREDITEURS (G), ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H), CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I), INCIDENTE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J), POSITION DE CHANGE (K), COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L), TOTAL III = L, TOTAL GENERAL = I+II+III.

Table with 3 columns: NATURE, 31/12/2022, 31/12/2021. Rows include Produits sur opérations financières (A), Charges sur opérations financières (B), Frais de gestion (D), Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E), Acaptes sur dividendes de l'exercice (F), III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F).

Table with 4 columns: Catégories de TITRES, 31/12/2022, 31/12/2021, 31/12/2022, 31/12/2021. Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, BON DU TRESOR, TCN, TITRES D'OPCVM, OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES, AUTRES TITRES, TOTAL, Autres revenus financiers, OPERATIONS FINANCIERES A TERME, COMPTES A TERME, COMPTES A VUE, AUTRES OPERATIONS FINANCIERES, TOTAL, EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM.

