

TWIN CAPITAL

Gestion

COMMUNICATION DES ETATS FINANCIERS AU 31/12/2022

OPCVM gérés par TWIN CAPITAL Gestion

- FCP TWIN CASH
- FCP TWIN TREASURY
- FCP TWIN BOND
- FCP TWIN BOND TRESOR
- FCP TWIN OPPORTUNITY

TWIN CAPITAL
Gestion



Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Monétaire
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN CASH est un OPCVM Monétaire qui investit en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM « Monétaire », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés tout en respectant la réglementation en vigueur. De plus, 50% de l'actif sous-jacent est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule de placement permettant de rémunérer leurs excédents de trésorerie à court terme, tout en bénéficiant d'une liquidité quotidienne et d'un rendement aligné sur celui de son indice de référence.
Ainsi, TWIN CASH a pu réaliser une performance de 1,53% sur l'année 2022 vs 1,60% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

L'année 2022 a été caractérisée par la détérioration du contexte macroéconomique causé par le déclenchement du conflit Russo-ukrainien, engendrant une hausse historique de l'inflation au niveau national et international. Dans un tel contexte, une forte correction haussière des taux obligataires a été observée sur le marché primaire et secondaire, une tendance haussière confirmée par la hausse à deux reprises du taux directeur (+100 pbs sur toute l'année 2022). Ainsi, les variations des taux ont été de l'ordre de +141 pbs en moyenne sur le Court Terme et +72 pbs sur le Moyen et Long Terme.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	152.238.904,60	200.459.330,08
OBLIGATIONS	84.380.654,08	78.980.043,48
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	21.507.176,29	966.308,58
TITRES D'OPCVM		30.482.780,68
BONS DU TRÉSOR		
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CÉSSION TEMPO DE TITRES	46.351.074,28	90.030.197,34
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)		
COUPONS À RECEVOIR		
VENTES À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	165.334.530,14	100.612.801,30
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	317.573.434,74	301.072.131,38
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	101.505.467,35	152.335.269,41
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)	60.775.333,34	60.858.027,78
DÉPÔTS À VUE RÉMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	223.654,56	388.570,40
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	40.506.479,45	91.088.671,23
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	101.505.467,35	152.335.269,41
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	419.078.902,09	453.407.400,79

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	365.071.089,40	364.627.369,20
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	362.314.907,25	311.369.427,98
ÉMISSIONS ET RACHATS	4.756.688,66	45.142.286,42
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-874.993,20	-134.289,55
FRAIS DE NEGOCIATION	-3.410,04	152,50
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-1.122.100,25	-1.745.900,15
REPORT À NOUVEAU (B)		
REPORT À NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	6.859.741,01	7.553.248,50
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	6.859.741,01	7.553.248,50
TOTAL I = A+B+C+D+E	371.930.830,41	362.180.617,70
OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES (F)	46.939.443,28	91.030.702,52
OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES (F)	46.939.443,28	91.030.702,52
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS À PAYER		
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	208.628,42	196.080,57
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT		
AUTRES CRÉDITEURS	208.628,42	196.080,57
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	47.148.071,68	91.226.783,08
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	419.078.902,09	453.407.400,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	13.109.348,87	12.779.683,74
Produits sur actions		
Produits sur obligations	2.451.969,68	2.564.834,15
Produits sur titres de créances négociables	1.924.238,83	2.890.129,99
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	4.743.312,68	3.619.444,98
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	787.602,79	182.252,60
Produits sur opérations financières à terme	0,00	11.032,75
Intérêts sur comptes courants à terme	3.202.224,88	3.511.959,27
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	73.477,92	14.143,40
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	73.477,92	14.143,40
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières À Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	13.035.870,95	12.765.540,34
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2.298.422,18	2.038.149,87
Charges externes		
Impôts et taxes	427.344,84	378.952,42
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	1.871.077,34	1.659.197,15
Dotation aux amortissements		
Charges courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	10.737.448,77	10.727.390,77
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-3.877.707,76	-3.174.112,27
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-3.877.707,76	-3.174.112,27
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RÉSULTAT À AFFECTER (II+E-F)	6.859.741,01	7.553.248,50

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	84.380.654,08	78.980.043,48	2.451.969,68	2.564.834,15
OBLIGATIONS ORDINAIRES	84.380.654,08	78.980.043,48	2.451.969,68	2.564.834,15
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRÉSOR			4.743.312,68	3.619.444,98
BONS DU TRÉSOR			4.743.312,68	3.619.444,98
TCN	21.507.176,29	966.308,58	1.924.238,83	2.890.129,99
BILLETTS DE TRÉSORERIE	15.139.963,00	229.966,13	85.020,00	
CERTIFICATS DE DEPOT	476.611,18	575.387,34	1.287.916,14	1.564.062,58
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	5.891.002,08	390.921,24	406.656,56	1.241.047,41
TITRES D'OPCVM	0,00	30.482.780,68	0,00	0,00
PARTS FCP		30.482.780,68		
ACTIONS SICAV				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	46.351.074,28	90.030.197,34	0,00	11.032,75
TITRES DONNÉS EN PENSION	46.351.074,28	90.030.197,34		11.032,75
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES			787.602,79	182.252,60
AUTRES TITRES			787.602,79	182.252,60
TOTAL	152.238.904,60	200.459.330,08	9.997.123,98	9.287.894,47
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	101.505.467,35	152.335.269,41	3.202.224,88	3.511.959,27
COMPTES À TERME	60.775.333,34	60.858.027,78	1.474.416,67	1.368.767,50
COMPTES À VUE	223.654,56	388.570,40		
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	40.506.479,45	91.088.671,23	1.727.808,22	2.143.191,77
TOTAL	101.505.467,35	152.335.269,41	3.202.224,88	3.511.959,27

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	13.035.870,95	12.765.540,34	270.330,61	0,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	10.737.448,77	10.727.390,77	10.088,00	
RÉSULTAT À AFFECTER (A)	6.859.741,01	7.553.248,50	693.507,49	
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	5.274.914,11	4.310.886,33	964.227,78	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	658.837,68	607.483,22	51.154,46	
Augmentation des différences d'estimations	4.616.276,43	3.703.203,11	913.073,32	
Charges capitalisées (C)	7.141.131,01	6.239.841,28	901.289,73	
Moins Values réalisées	1.780.740,93	2.353.386,37	572.645,44	
Diminution des différences d'estimations	5.356.980,08	3.881.502,41	1.475.477,67	
Frais de négociation	3.410,04	4.152,50	742,50	
Diminution des différences de change				
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	-1.866.216,90	-1.928.354,95	62.138,05	
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	4.993.524,11	5.624.893,55	631.369,44	
AUTRES VALEURS DE L'ACTIF NET (F)	4.756.688,66	45.142.286,42	40.385.597,82	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	3.169.203.825,81	1.767.838.377,08	1.381.365.447,83	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	3.164.447.137,21	1.742.696.091,56	1.421.751.045,65	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	362.180.617,70	311.413.437,73	50.767.179,97	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	371.930.830,41	362.180.617,70	9.750.212,71	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2022	31/12/2021	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.045,06	1.029,28	15,78	
Résultat à affecter (A)	6.859.741,01	7.553.248,50	693.507,49	
Actif net de clôture (B)	371.930.830,41	362.180.617,70	9.750.212,71	
Nombre d'actions ou de parts (C)	355.892,00	351.877,00	4.015,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.045,06	1.029,28	15,78	
Dont part revenue (B - A) / C	1.025,78	1.007,82	17,96	
Dont part revenu (A) / C	19,27	21,46	2,19	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				106.804,08
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN	290.983,64	19.567,36	343.190,98	1.622,03
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	11.688,84	19.567,36	15.244,03	
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	279.294,80		328.524,98	
BON	48.577,88	1.489.757,28	1	

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Obligations Court Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN TREASURY est un OPCVM « Obligations Court Terme » qui investit son actif à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM « Obligations Court Terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés tout en respectant la réglementation en vigueur.
Ce FCP ne pourra pas détenir d'actions ni de certificats d'investissement, ni de droit de d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM « actions », ni de parts d'OPCVM diversifiés, ni de parts d'OPCVM « contractuels ».

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de proposer aux porteurs de parts un produit de placement à court terme et à liquidité quotidienne, permettant de rémunérer leurs excédents structurels de trésorerie tout en offrant un rendement supérieur à celui de son indice de référence.
Ainsi, TWIN TREASURY a pu réaliser une performance de 1,33% sur l'année 2022 vs 1,17% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

L'année 2022 a été caractérisée par la détérioration du contexte macroéconomique causé par le déclenchement du conflit Russo-ukrainien, engendrant une hausse historique de l'inflation au niveau national et international. Dans un tel contexte, une forte correction haussière des taux obligataires a été observée sur le marché primaire et secondaire, une tendance haussière confirmée par la hausse à deux reprises du taux directeur (+100 pbs sur toute l'année 2022). Ainsi, les variations des taux ont été de l'ordre de +141 pbs en moyenne sur le Court Terme et +72 pbs sur le Moyen et Long Terme.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	332.089.215,53	373.952.527,44
ACTIONS		
OBLIGATIONS	112.254.560,10	106.296.368,63
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	16.602.306,44	1.356.605,01
TITRES D'OPCVM		29.656.479,78
BONS DU TRESOR		
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	203.232.348,99	236.643.074,02
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		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	332.089.215,53	373.952.527,44
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	10.539.202,85	61.373.202,39
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		40.789.342,47
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	337.682,31	282.791,44
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES	10.201.520,54	20.301.068,48
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	10.539.202,85	61.373.202,39
TOTAL GENERAL = I+II+III	342.628.418,38	435.325.729,83

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	134.115.955,51	191.732.445,03
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	195.960.460,09	140.920.010,41
EMISSIONS ET RACHATS	-59.097.622,01	51.316.473,54
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-2.568.439,61	-362.024,43
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-178.442,96	-142.014,49
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)	2.541.726,06	3.865.990,63
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	2.541.726,06	3.865.990,63
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	136.657.681,57	195.598.435,66
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	206.924.210,51	239.551.431,98
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	205.824.218,51	239.551.431,98
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)	146.518,30	175.862,19
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	146.518,30	175.862,19
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	205.970.736,81	239.727.294,17
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	342.628.418,38	435.325.729,83

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	11.337.024,25	10.903.979,32
Produits sur actions		
Produits sur obligations	5.708.984,99	3.670.543,98
Produits sur titres de créances négociables	3.567.201,22	4.072.110,18
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	1.154.668,15	1.612.836,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	285.060,29	2.571,36
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	621.109,59	1.545.917,80
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	318.444,98	145.336,22
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	318.444,98	145.336,22
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
R-Resultat sur opérations financières (A-B)	11.018.579,27	10.758.643,10
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2.203.542,32	2.019.372,93
Charges externes	356.362,86	326.606,23
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	1.847.179,46	1.692.766,70
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
R-Resultat net de l'exercice (H+C-D)	8.815.036,95	8.739.270,17
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-6.273.310,89	-4.873.279,54
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-6.273.310,89	-4.873.279,54
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges impuées		
III- RESULTAT A AFFECTER (H+E-F)	2.541.726,06	3.865.990,63

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	112.254.560,10	106.296.368,63	5.708.984,99	3.670.543,98
OBLIGATIONS ORDINAIRES	112.254.560,10	106.296.368,63	5.708.984,99	3.670.543,98
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR			1.154.668,15	1.612.836,00
BONS DU TRESOR			1.154.668,15	1.612.836,00
TCN	16.602.306,44	1.356.605,01	3.567.201,22	4.072.110,18
BILLETTS DE TRESORERIE	153.110,98	153.110,98	267.257,00	
CERTIFICATS DE DEPOT	708.527,38	488.134,01	1.119.081,94	1.904.184,14
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	15.740.668,18	868.471,00	2.295.028,53	1.900.669,04
TITRES D'OPCVM	29.656.479,78			
PARTS FCP	29.656.479,78			
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	203.232.348,99	236.643.074,02		
TITRES DONNES EN PENSION	203.232.348,99	236.643.074,02		
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES			285.060,29	2.571,36
AUTRES TITRES			285.060,29	2.571,36
TOTAL	332.089.215,53	373.952.527,44	10.758.643,10	10.903.979,32
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIÈRES A TERME	10.539.202,85	61.373.202,39	621.109,59	1.545.917,80
COMPTES A TERME	10.539.202,85	61.373.202,39	621.109,59	1.545.917,80
COMPTES A VUE	337.682,31	282.791,44	150.657,53	1.292.520,95
AUTRES OPERATIONS FINANCIÈRES	10.201.520,54	20.301.068,48	470.452,06	253.397,25
TOTAL	10.539.202,85	61.373.202,39	621.109,59	1.545.917,80

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	11.018.579,27	10.758.643,10	260.936,17	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8.815.036,95	8.739.270,17	75.766,78	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	2.541.726,06	3.865.990,63	1.324.264,57	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	9.122.339,39	5.152.349,76	3.969.989,69	-
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	841.946,08	798.472,66	43.474,32	-
Augmentations des différences d'estimations	8.280.392,41	4.353.877,04	3.926.515,37	-
Charges capitalisées (C)	11.507.197,53	5.715.413,87	5.791.783,66	-
Moins Values réalisées	1.020.389,94	940.487,15	79.902,79	-
Diminution des différences d'estimations	10.486.807,59	4.774.926,72	5.711.880,87	-
Frais de négociation				
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	-2.384.858,14	-683.064,17	1.821.793,97	-
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	156.867,92	3.302.926,46	3.146.058,54	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-59.097.622,01	51.316.473,54	110.414.095,58	-
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	2.333.633.998,61	2.080.149.226,55	253.484.772,06	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	2.392.731.620,62	2.028.832.753,01	363.898.867,61	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	195.598.435,66	140.979.035,66	54.619.400,00	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	136.657.681,57	195.598.435,66	58.940.754,09	-
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VARIATION	
DESIGNATION	31/12/2022	31/12/2021	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.047,74	1.033,96	13,78	-
Resultat à affecter (A)	2.541.726,06	3.865.990,63	1.324.264,57	-
Actif net de clôture (B)	136.657.681,57	195.598.435,66	58.940.754,09	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	130.430,00	189.174,00	58.744,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.047,74	1.033,96	13,78	-
Dont parts (B - A) / C	1.028,26	1.013,52	14,74	-
Dont part revenu (A / C)	10,49	20,44	0,95	-

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	241.758,00	82.524,00	52.637,60	52.637,60
OBLIGATIONS ORDINAIRES	241.758,00	82.524,00	52.637,60	52.637,60
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN	178.546,43	67.417,67	267.491,84	1.023,03
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	21.366,43	65.108,96	226.042,24	40.426,69
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	157.180,00	2.308,71	40.426,69	40.426,69
BOT	12.940,38	537.592,42	4.592,12	620.387,71
BONS DU TRESOR	12.940,38	537.592,42	4.592,12	620.387,71
TITRES D'OPCVM	629.006,60	62.493,08	643.938,87	

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Obligations Moyen et Long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN BOND est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme » qui investit son actif à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM « Obligations Moyens et Long Terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publics et privés tout en respectant la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule d'investissement proposant une rentabilité à moyen et long terme supérieure à celle de son indice de référence, et ce en arbitrant entre le marché de la dette publique et celui de la dette privée.
Ainsi, TWIN BOND a pu réaliser une performance de +0,43% sur l'année 2022 vs -0,48% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

L'année 2022 a été caractérisée par la détérioration du contexte macroéconomique causé par le déclenchement du conflit Russo-ukrainien, engendrant une hausse historique de l'inflation au niveau national et international. Dans un tel contexte, une forte correction haussière des taux obligataires a été observée sur le marché primaire et secondaire, une tendance haussière confirmée par la hausse à deux reprises du taux directeur (+100 pbs sur toute l'année 2022). Ainsi, les variations des taux ont été de l'ordre de +141 pbs en moyenne sur le Court Terme et +72 pbs sur le Moyen et Long Terme.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	100.103.599,81	74.687.899,62
ACTIONS	0,00	94.912,80
OBLIGATIONS	39.807.741,91	39.405.236,30
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	16.592.382,00	20.074.908,00
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	769.954,79	15.112.842,52
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CESSIION TEMPO DE TITRES	42.933.521,11	
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)		
COUPONS À RECEVOIR		
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	40.488.201,97	7.433.689,98
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	140.591.801,78	82.121.589,60
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)	84.912,80	3.063,50
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)	0,00	20.077.583,33
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	279.585,49	239.257,20
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	0,00	10.068.054,79
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	279.585,49	30.384.895,32
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	140.871.387,27	112.506.484,92

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	84.696.104,78	109.288.366,40
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	112.399.410,48	107.986,24
ÉMISSIONS ET RACHATS	-14.607.555,43	108.030.413,94
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-1.675.368,89	-1.471,72
FRAIS DE NÉGOCIATION	-1.071,44	-1.884,94
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-1.419.300,96	243.122,98
REPORT À NOUVEAU (B)		
REPORT À NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	2.414.326,11	3.109.572,36
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	2.414.326,11	3.109.572,36
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	87.110.430,87	112.397.938,76
OPÉRATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIÈRES	43.703.711,23	
OPÉRATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIÈRES	43.703.711,23	
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS À PAYER		
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	57.245,17	108.546,16
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT		
AUTRES CRÉDITEURS	57.245,17	108.546,16
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	43.760.956,40	108.546,16
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	140.871.387,27	112.506.484,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	4.570.077,66	1.779.005,38
Produits sur actions	3.063,50	205.081,30
Produits sur obligations	1.419.399,08	69.166,00
Produits sur titres de créances négociables	443.356,13	
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	2.070.772,59	1.359.119,96
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	13.680,04	
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières de portefeuille		
Produits sur comptes courants à terme	619.806,32	145.638,12
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	5.321,17	30.564,75
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	5.321,17	30.564,75
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières À Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	4.564.756,49	1.748.440,63
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	854.903,94	363.792,01
Charges externes	109.451,41	46.575,47
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	745.452,53	317.216,54
Dotation aux frais de gestion budgétés		
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	3.709.852,55	1.384.648,62
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-1.295.526,44	1.724.923,74
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-1.295.526,44	1.724.923,74
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges impuées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+F-E-F)	2.414.326,11	3.109.572,36

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	84.912,80	3.063,50		
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	39.807.741,91	39.405.236,30	1.419.399,08	205.081,30
OBLIGATIONS ORDINAIRES	39.807.741,91	39.405.236,30	1.419.399,08	205.081,30
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	769.954,79	15.112.842,52	2.070.772,59	1.359.119,96
BONS DU TRESOR	769.954,79	15.112.842,52	2.070.772,59	1.359.119,96
TCN	16.592.382,00	20.074.908,00	443.356,13	69.166,00
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	16.592.382,00	20.074.908,00	443.356,13	69.166,00
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	42.933.521,11			
TITRES DONNÉS EN PENSION	42.933.521,11			
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES			13.680,04	
AUTRES TITRES			13.680,04	
TOTAL	100.103.599,81	74.687.899,62	3.990.271,34	1.633.367,26
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	279.585,49	30.384.895,32	619.806,32	145.638,12
COMPTES À TERME	20.077.583,33	417.861,11	77.583,33	
COMPTES À VUE	279.585,49	239.257,20		
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	10.068.054,79	201.945,21	68.054,79	
TOTAL	279.585,49	30.384.895,32	619.806,32	145.638,12

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	4.564.756,49	1.748.440,63	2.816.315,86	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3.709.852,55	1.384.648,62	2.325.203,93	
RÉSULTAT A AFFECTER (A)	2.414.326,11	3.109.572,36	695.246,25	
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	2.626.448,44	1.508.997,17	1.118.751,27	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	7.084,13	583.099,84	576.015,71	
Augmentation des différences d'estimations	2.619.764,31	924.997,33	1.694.766,98	
Charges capitalisées (C)	5.721.127,01	1.265.941,43	4.455.185,58	
Moins Values réalisées	1.426.394,09	339.976,96	1.086.417,13	
Diminution des différences d'estimations	4.293.661,48	924.279,53	3.369.381,95	
Frais de négociation	1.071,44	1.884,94	613,50	
Diminution des différences de change				
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	-3.094.276,57	242.155,74	3.336.432,31	
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	-679.952,46	3.351.728,10	4.031.680,56	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-14.607.555,43	108.030.413,94	122.637.969,37	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	135.049.345,83	267.672.652,45	132.623.306,62	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	149.656.901,26	159.642.238,51	9.985.337,25	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	112.397.938,76	1.015.796,72	111.382.142,04	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (H) = (F)+(G)	97.110.430,87	112.397.938,76	15.287.507,89	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2022	31/12/2021	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.079,52	1.074,04	4,48	
Résultat à affecter (A)	2.414,32	3.109,57	695,25	
Actif net de clôture (B)	97.110.430,87	112.397.938,76	15.287.507,89	
Nombre d'actions ou de parts (C)	89.957,00	104.562,00	14.605,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.079,52	1.074,04	4,48	
Différence (D) = (A) / (C)	1.082,68	1.045,20	37,48	
Dont part revenu (A / C)	26,84	29,74	2,90	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS RÉALISÉES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS		7.241,00		
ACTIONS COTEES		7.241,00		
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	7.084,13	1.419.153,09	583.099,84	339.976,96
BDT	7.084,13	1.419.153,09	583.099,84	339.976,96
BONS DU TRESOR				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	7.084,			

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Obligations Moyen et Long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN BOND TRESOR est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme » qui investira son actif à hauteur de 100%, hors titres d'OPCVM « OMLT », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidité, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat, tout en respectant la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de répondre aux besoins d'investissements d'une clientèle institutionnelle dont les critères d'investissement sont basés sur une composition exclusive au risque souverain. Ainsi, TWIN BOND TRESOR a pu réaliser une performance de -1,26% depuis sa première VL le 06/05/2022 vs -1,90% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

L'année 2022 a été caractérisée par la détérioration du contexte macroéconomique causé par le déclenchement du conflit Russo-ukrainien, engendrant une hausse historique de l'inflation au niveau national et international. Dans un tel contexte, une forte correction haussière des taux obligataires a été observée sur le marché primaire et secondaire, une tendance haussière confirmée par la hausse à deux reprises du taux directeur (+100 pbs sur toute l'année 2022). Ainsi, les variations des taux ont été de l'ordre de +141 pbs en moyenne sur le Court Terme et +72 pbs sur le Moyen et Long Terme.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	873.837,18	
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	873.837,18	
BONS DE TRESOR		
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)		
COUPONS À RECEVOIR		
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	873.837,18	
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)	113.837,21	
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	113.837,21	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	113.837,21	
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	987.674,39	

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	977.112,74	
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE		
ÉMISSIONS ET RACHATS	1.000.000,00	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-22.859,76	
FRAIS DE NEGOCIATION	-27,50	
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES		
REPORT À NOUVEAU (B)		
REPORT À NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE AFFECTÉ (E)	10.372,97	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE AFFECTÉ (E)	10.372,97	
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	987.485,71	
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	188,68	
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	188,68	
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT	188,68	
AUTRES CRÉDITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	188,68	
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS À TERME	0,00	
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)	0,00	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	987.674,39	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	11.638,38	
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	11.638,38	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre		
Autres produits financiers de portefeuille		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)		
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Résultat sur opérations financières (A-B)	11.638,38	
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.265,41	
Charges externes	482,66	
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	782,75	
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
Résultat net de l'exercice (I+C-D)	10.372,97	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		
Comptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT A AFFECTER (I+J-E-F)	10.372,97	

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				
BONS DU TRESOR	873.837,18		11.638,38	
BONS DU TRESOR	873.837,18		11.638,38	
TCN				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNÉS EN PENSION				
PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	873.837,18		11.638,38	
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	113.837,21			
COMPTES À TERME				
COMPTES À VUE	113.837,21			
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES				
TOTAL	113.837,21			

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	11.638,38			
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	10.372,97			
RÉSULTAT A AFFECTER (A)	10.372,97			
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	18.789,23		18.789,23	
Commissions de souscriptions et de rachat	0			
Plus Values réalisées	0			
Augmentation des différences d'estimations	18.789,23		18.789,23	
Augmentation des différences de change	0			
CHARGES CAPITALISÉES (C)	41.676,48			41.676,48
Moins Values réalisées	0			
Diminution des différences d'estimations	41.648,99		41.648,99	
Frais de négociation	27,50		27,50	
Diminution des différences de change	0			
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	-22.887,26			22.887,26
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	-12.514,29			12.514,29
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1.000.000,00		1.000.000,00	
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	2.021.885,99		2.021.885,99	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	1.021.885,99		1.021.885,99	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0			
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	977.112,74			
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	987.485,71		987.485,71	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2022	31/12/2021	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	987,48		987,48	
Résultat à affecter (A)	10.372,97		10.372,97	
Actif net de clôture (B)	987.485,71		987.485,71	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.000,00		1.000,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	987,48		987,48	
Dont part capital (B - A) / C	977,11		977,11	
Dont part revenu (A) / C	10,37		10,37	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
BDT				
BONS DU TRESOR				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL				

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	0
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	0	REPORT A NOUVEAU	0
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	0	AUTRES (A PRÉCISER)	0
TOTALS PRELEVEMENTS			
0 TOTAL	0		0

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS		ECHUES NON RECOURVES
		D'UN AN	D'UN AN	
OPÉRATEURS DÉBITEURS				
COUPONS À RECEVOIR				
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÈRE				
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME				
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS				
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS				
PERSONNEL				
AUTRES DÉBITEURS				
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF				
DEPOT À TERME	0,00	0,00	0,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2022	31/12/2021
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	113.837,21	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	113.837,21	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS		MOINS		ECHUES ET NON PAYÉES	%
			DE 1 AN	%	DE 1 AN	%		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00						0,00	
SOUSCRIPTIONS À PAYER	0,00						0,00	
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE	0,00						0,00	
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS ATER	0,00						0,00	
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00						0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	0,00						0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN OPPORTUNITY est un OPCVM « Diversifié » qui investira en permanence, à hauteur de 60% maximum de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droit d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé, tout en respectant la réglementation en vigueur.
Le FCP ne peut atteindre à aucun moment 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM obligataire, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts une opportunité d'investissement à moyen terme en procédant à des arbitrages entre le marché Actions et le marché de la dette dans un objectif de surperformer son indice de référence.
Ainsi, TWIN OPPORTUNITY a pu réaliser une performance de -2,43% depuis sa première VL le 06/05/2022 vs -6,61% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

L'année 2022 a été caractérisée par la détérioration du contexte macroéconomique causé par le déclenchement du conflit Russo-ukrainien, engendrant une hausse historique de l'inflation au niveau national et international. Dans un tel contexte, une forte correction haussière des taux obligataires a été observée sur le marché primaire et secondaire, une tendance haussière confirmée par la hausse à deux reprises du taux directeur (+100 pbs sur toute l'année 2022). Ainsi, les variations des taux ont été de l'ordre de +141 pbs en moyenne sur le Court Terme et +72 pbs sur le Moyen et Long Terme.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	856.927,40	
ACTIONS	134.064,00	
OBLIGATIONS		
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	722.863,40	
BONS DE TRESOR		
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)		
COUPONS À RECEVOIR		
VENTES À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	856.927,40	
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	119.748,59	
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	119.748,59	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	119.748,59	
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	976.675,99	

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAL (A)	952.494,38	
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE		
ÉMISSIONS ET RACHATS	1.000.000,00	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-43.584,14	
FRAIS DE NEGOCIATION	-1.145,57	
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-2.775,91	
REPORT À NOUVEAU (B)		
REPORT À NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	23.276,82	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	23.276,82	
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	975.771,20	
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS À PAYER		
ACHAT À RÉGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	904,79	
PERSONNEL	29.333,43	
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT	904,79	
AUTRES CRÉDITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE À TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	904,79	
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	
EMPRUNTS À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)	0,00	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	976.675,99	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières (A)	29.333,43	
Produits sur actions	6.480,00	
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	22.853,43	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)		
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières À Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Résultat sur opérations financières (A-B)	29.333,43	
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	6.056,61	
Charges externes	621,19	
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	5.435,42	
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
Résultat net de l'exercice (I+C-D)	23.276,82	
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 impuées		
III - RESULTAT À AFFECTER (II+I-F)	23.276,82	

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	134.064,00	6.480,00		
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	722.863,40	22.853,43		
BONS DU TRESOR	722.863,40	22.853,43		
TCN				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNÉS EN PENSION				
PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	856.927,40	29.333,43		
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	119.748,59			
COMPTES À TERME				
COMPTES À VUE	119.748,59			
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES				
TOTAL	119.748,59			

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2022	31/12/2021	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	29.333,43			
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	23.276,82		23.276,82	
RÉSULTAT À AFFECTER (A)	23.276,82		23.276,82	
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	38.334,07			38.334,07
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	948,87		948,87	
Augmentation des différences d'estimations	37.385,20		37.385,20	
CHARGES CAPITALISÉES (C)	85.839,69			85.839,69
Moins Values réalisées	3.724,78		3.724,78	
Diminution des différences d'estimations	80.969,34		80.969,34	
Frais de négociation	1.145,57		1.145,57	
Diminution des différences de change	0		0	
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	-47.505,62			47.505,62
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	-24.228,80			24.228,80
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1.000.000,00		1.000.000,00	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	2.046.433,68		2.046.433,68	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	1.046.433,68		1.046.433,68	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0	
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	975.771,20			1.046.433,68
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	975.771,20		975.771,20	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2022	31/12/2021	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	975.771,20		975.771,20	
Résultat à affecter (A)	23.276,82		23.276,82	
Actif net de clôture (B)	975.771,20		975.771,20	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.000,00		1.000,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	975,77		975,77	
Dont part capital (B - A) / C	952,49		952,49	
Dont part revenu (A) / C	23,28		23,28	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES		3.724,78		
ACTIONS NON COTEES		3.724,78		
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
BON DU TRESOR	948,87			
BON DU TRESOR	948,87			
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	948,87	3.724,78		

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	0
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	0	REPORT A NOUVEAU	0
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	23.276,82	AUTRES (A PRÉCISER)	0
AUTRES PRELEVEMENTS	0		
TOTAL	23.276,82		

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS		MOINS		ECHUES NON RECOURVES
		D'UN AN	D'UN AN	D'UN AN	D'UN AN	
OPÉRATEURS DÉBITEURS						
COUPONS À RECEVOIR						
VENTES À RÉGLEMENT DIFFÈRE						
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME						
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEUR						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS						
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS						
PERSONNEL						
AUTRES DÉBITEURS						
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF						
DEPOT À TERME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2022	31/12/2021
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	119.748,59	
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	119.748,59	