

**RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «Actions» et liquidités, en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription inscrits à la cote de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier et ouvert au public, tout en respectant la réglementation en vigueur.  
Le FCP pourra également investir en obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorption des pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.  
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.  
Enfin, le FCP pourra placer au maximum 10% de son actif net en «Autres Valeurs», et ce dans le respect des conditions de la réglementation en vigueur.

**BILAN ACTIF**

ACTIF	30/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
TOTAL I = A+B		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	129.359.570,56	110.330.590,94
ACTIONS	124.035.422,12	110.330.590,94
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR		
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	5.324.148,44	
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	540.212,06	1.519.878,62
COUPONS A RECEVOIR	540.212,06	1.519.878,62
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
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		
ETAT		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)	2.773.787,36	
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION	2.773.787,36	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	129.899.782,62	114.624.236,92
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	250.075,84	618.403,45
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES / SOCIÉTÉS DEBITEURS	250.075,84	618.403,45
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	250.075,84	618.403,45
TOTAL GENERAL = I+II+III	130.149.858,46	115.242.640,37

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

DESIGNATION	30/09/2023	30/09/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	3.633.885,58	3.681.013,79		47.128,21
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3.526.753,00	3.547.943,82		21.190,82
RESULTAT A AFFECTER (A)	3.526.753,00	3.556.035,02		29.282,02
PRODUITS CAPITALISES (B)	4.634.470,30	8.769.406,51		4.134.936,21
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Valeurs réalisées	709.595,23	8.769.406,51		8.059.811,28
Augmentation des différences d'estimations	3.924.875,07		3.924.875,07	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	-2.254.252,04	-25.245.978,48	22.991.726,44	
Moins Valeurs réalisées	2.066.645,46	1.487.081,29		579.564,17
Diminution des différences d'estimations		23.447.203,86	23.447.203,86	
Frais de négociation	187.606,58	311.693,33		124.086,75
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	2.380.218,26	-16.476.571,97	18.856.790,23	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	5.906.971,26	-12.929.538,95	18.827.508,21	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-2.061.204,92	-55.334.999,74	53.273.794,82	
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)				
Rachats (y compris comptes de régularisation)		50.008.121,02	50.008.121,02	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	2.061.204,92	5.326.878,72	3.265.673,80	
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	115.138.074,85	183.393.611,54		68.255.536,69
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	118.983.841,19	115.138.074,85	3.845.766,34	

**TABEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE**

DESIGNATION	30/09/2023	30/09/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
Valeur liquidative de clôture	146,62	141,88	4,74	
Résultat à affecter (A)	3.526.753,00	3.556.035,02		29.282,02
Actif net de clôture (B)	118.983.841,19	115.138.074,85	3.845.766,34	
Nombre d'actions ou de parts (C)	811.498,00	811.498,00		
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	146,62	141,88	4,74	
Dont part capital (B - A) / C	142,27	137,50	4,77	
Dont part revenu (A / C)	4,34	4,38		0,04

**TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
ACTIONS	124.035.422,12	110.330.590,94	3.626.769,66	3.728.082,32
ACTIONS COTEES	124.035.422,12	110.330.590,94	3.626.769,66	3.728.082,32
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	5.324.148,44		40.646,45	5.636,58
TITRES DONNÉS EN PENSION	5.324.148,44		40.646,45	5.636,58
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	129.359.570,56	110.330.590,94	3.667.416,11	3.733.718,90
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	250.075,84	618.403,45		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	250.075,84	618.403,45		
AUTRES				
TOTAL	250.075,84	618.403,45		

**EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM**

Libellé	30/09/2023	30/09/2022
Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période	811.498,00	811.498,00
Valeur liquidative de fin de période	146,62	141,88

**DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES**

CATEGORIES DE TITRES	30/09/2023		30/09/2022	
	PLUS VALUE	MOINS VALUE	PLUS VALUE	MOINS VALUE
ACTIONS	633.019,07	2.066.645,46	8.769.406,51	1.487.081,29
ACTIONS COTEES	633.019,07	2.066.645,46	8.769.406,51	1.487.081,29
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TOT				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
FCPT				
OPCR				
AUTRES TITRES				
TOTAL	709.595,23	2.066.645,46	8.769.406,51	1.487.081,29

**TABEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS**

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	2.753,98	CAPITAL	0,00
COMPTES DE REGULARISATION	-1.497.381,83	DIVIDENDES	2.061.204,92
RESULTAT EN INSTANCE		REPORT A NOUVEAU	202,25
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3.526.035,02	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	2.061.407,17	TOTAL	2.061.407,17

**POLITIQUE DE L'OPCVM**  
DISTRIBUTION  
CAPITALISATION  
X AUTRE

**PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI**

A fin septembre 2023, le MASI RB a enregistré une hausse de +13,36% en YTD.

**BILAN PASSIF**

PASSIF	30/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX OU ACTIF NET</b>		
CAPITAL (A)	115.456.885,94	113.076.667,66
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	116.733.485,76	129.273.583,02
EMISSIIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS		
FRAIS DE NEGOCIATION	268.056,99	-3.656.818,08
FRAIS DE NEGOCIATION	-187.606,58	-311.693,33
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.357.050,23	7.282.325,22
REPORT A NOUVEAU (B)	202,25	2.753,86
REPORT A NOUVEAU	202,25	2.753,86
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	3.526.753,00	3.556.035,02
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	3.526.753,00	3.556.035,02
TOTAL I = A+B+C+D+E	118.983.841,19	115.138.074,85
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	10.649.681,18	
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	5.326.488,35	
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES	5.324.162,81	
OPERATEURS CREDITEURS (G)	483.455,58	72.033,56
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	483.455,58	72.033,56
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	32.880,53	32.531,96
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	11.166.017,27	104.565,52
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES / SOCIÉTÉS CREDITEURS		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GENERAL = I+II+III	130.149.858,46	115.242.640,37

**TABEAU DES CREANCES**

	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU NON RECOURVÉ
OPERATEURS DEBITEUR (D)	540.212,06		540.212,06	
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	540.212,06		540.212,06	
OPERATEURS DEBITEURS				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL				
ETAT DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOTS A TERME				

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

emetteur	Code_Maroclear	designation	Quantite	Cours	Valorisation	Poids
AUTO HALL	1096	AUTO HALL	1226	68,97	84.557,22	0,07%
DOUIA PROM ADDOHA	61007	DOUIA PROM ADDOHA	1151	16,33	19.000,00	0,01%
COSUMAR	1224	COSUMAR	27910	195	5.442.450,00	4,36%
CIMENTS DU MAROC	1050	CIMENTS DU MAROC	3287	1490	4.897.630,00	3,92%
CH	1145	CH	4481	386	1.729.666,00	1,39%
CDM	1038	CDM	1206	700	844.200,00	0,68%
BANCI	1081	BANCI	1757	559	982.163,00	0,79%
WAFIA ASSURANCE	1092	WAFIA ASSURANCE	645	4150	2.676.750,00	2,14%
BANK OF AFRICA	1243	BANK OF AFRICA	48597	183,5	8.917.549,50	7,14%
HPS	1161	HPS	870	6306	5.486.220,00	4,40%
ATTIJARIWAFIA BANK	1244	ATTIJARIWAFIA BANK	48233	456	21	

**FCP CAPITAL OPTIMISATION**

**Exercice clos le 30/09/2023**

Dénomination : Capital Optimisation  
Forme juridique : Fonds commun de placement  
Classification : Obligataire Moyen et Long Terme  
Politique d'affectation des résultats : MIXTE

**RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le FCP investit son actif, hors titres d'OPCVM « obligations court terme » et liquidités, en permanence à hauteur de 90% au minimum de ses actifs en titres de créances tout en respectant la réglementation en vigueur.

**PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI**

La gestion a maintenu ses orientations quant à la politique d'allocation en diversifiant ses placements entre le marché des Bdt et celui de la dette privée court et moyen terme.

**PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Capital OPTIMISATION a réalisé une performance de -2,89% sur 2023

**BILAN ACTIF**

ACTIF	30/09/2023	31/12/2022
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.042.595.110,99	1.557.692.028,31
ACTIONS	2,75	
OBBLIGATIONS	26.304.524,00	33.718.012,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	43.660.476,00	98.967.278,00
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR	899.269.325,23	1.332.955.901,20
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	73.360.683,01	92.050.737,11
AUTRES TITRES	100,00	100,00
OPERATEURS DEBITEURS (D)	17.740.660,00	9.070.660,00
COUPONS A RECEVOIR	17.740.660,00	9.070.660,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
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		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	1.060.335.770,99	1.566.762.692,31
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	563.738,24	308.310,96
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMISES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	563.738,24	308.310,96
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL III = J</b>	563.738,24	308.310,96
<b>Total GENERAL = I+II+III</b>	1.060.899.509,23	1.567.071.003,27

**BILAN PASSIF**

PASSIF	30/09/2023	31/12/2022
<b>CAPITAUX OU ACTIF NET</b>		
CAPITAL (A)	954.577.338,44	1.436.785.255,65
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.508.667.489,87	1.974.524.160,00
EMISSIIONS ET RACHATS	-453.771.360,77	-448.883.563,87
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-21.725.774,35	-71.882.244,22
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUEES REALISEES	-98.593.036,31	-16.973.096,28
REPORT A NOUVEAU (B)	1.636,28	
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-10.291.426,90	-3.344.220,23
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	38.645.238,65	36.220.691,03
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	38.645.238,65	36.220.691,03
<b>TOTAL I=A+B+C+D+E</b>	962.932.786,47	1.469.661.726,45
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	77.162.948,03	96.262.469,96
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	77.162.948,03	96.262.469,96
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR 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)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	803.774,73	1.146.896,84
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	803.774,73	1.146.896,84
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II=F+G+H+I+J+K</b>	77.966.722,76	97.409.276,82
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III=L</b>		
<b>Total GENERAL = I+II+III</b>	1.060.899.509,23	1.567.071.003,27

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

Nature	30/09/2023	31/12/2022
<b>OPERATIONS FINANCIERES</b>		
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	42.066.977,34	48.741.924,29
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	42.030.161,74	48.714.291,69
PRODUITS SUR ACTIONS	7,36	
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	2.033.332,00	2.467.786,24
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.856.000,00	2.018.072,00
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	38.370.822,38	44.228.304,85
PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		128,60
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME	36.815,60	27.632,60
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	36.815,60	27.632,60
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	1.245.965,96	2.379.732,07
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR EMPRUNTS		
CHARGES SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.245.965,96	2.379.732,07
<b>I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	40.821.011,38	46.362.191,32
<b>OPERATIONS DE GESTION</b>		
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	2.211.621,80	5.110.619,50
CHARGES EXTERNES	2.211.621,80	5.110.619,50
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
<b>II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)</b>	38.609.389,58	41.251.571,82
<b>REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>	35.849,07	5.030.880,79
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS	35.849,07	5.030.880,79
<b>ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)</b>		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
<b>III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F)</b>	38.645.238,65	36.220.691,03

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

DESIGNATION	30/09/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	40.821.011,38	46.362.191,32		5.541.179,94
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	38.609.389,58	41.251.571,82		2.642.182,24
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	38.645.238,65	36.220.691,03	2.424.547,62	
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	53.589.247,38	1.962.236,25	51.627.011,13	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	3.432.777,51	1.962.236,25	1.470.541,26	
Augmentation des différences d'estimations	50.156.469,87		50.156.469,87	
Augmentation des différences de change				
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	-102.025.813,82	-105.020.368,62	2.994.554,80	
Moins Values réalisées	102.025.813,82	18.935.332,53		83.090.481,29
Diminution des différences d'estimations		86.085.036,09	86.085.036,09	
Frais de négociation				
Diminution des différences de change				
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)</b>	-48.436.566,44	-103.058.132,37	54.621.565,93	
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	-9.791.327,79	-66.837.441,24	57.046.113,55	
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	-478.937.812,19	-452.227.784,10		24.709.828,09
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)		17.772.764,03		17.772.764,03
Rachats (y compris comptes de régularisation)	444.062.777,87	470.000.548,13	25.937.770,46	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	32.874.834,52			32.874.834,52
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)</b>	1.469.661.726,45	1.988.726.951,89		519.065.225,44
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)</b>	982.932.786,47	1.469.661.726,45	486.728.939,98	

**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU NON RECOURVRE
OPERATEURS DEBITEUR (D)	17.740.660,00		17.740.660,00	
COUPONS A RECEVOIR	17.740.660,00		17.740.660,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES				
OPERATEURS DEBITEURS				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL				
ETAT				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOTS A TERME				

**TABLEAU DES DETTES**

DETTE	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	803.774,73	8,18%			803.774,73	8,18%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	803.774,73	8,18%			803.774,73	8,18%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF								
EMPRUNTS A TERME								

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

emetteur	Code_Maroclear	designation	Quantite	Cours	Valorisation	Poids
TRESOR	201535	Bdt 180619 3 35 a 10 ans	105	98456,65	10.337.948,25	0,97%
TRESOR	201317	Bdt du 16042014 5 60 a 15 ans	68	111242	7.564.456,00	0,71%
TRESOR	201331	Bdt du 06082014 5 45 a 15 ans	736	109018,74	80.237.792,64	7,56%
TRESOR	201519	Bdt 19062018 3 30 a 10 ans	125	99023,95	12.377.993,75	1,17%
TRESOR	201822	Bdt 14032024 4 75 15 ans	400	102559,05	41.023.620,00	3,87%
TRESOR	201552	Bdt 17062020 2 70 a 10 ans	1862	93578,11	174.242.440,82	16,42%
TRESOR	201651	Bdt du 16062021 2 30 10 ans	1938	89511,24	173.472.783,12	16,35%
TRESOR	201671	Bdt du 17052022 a 2 00 5 ans	84	95256,44	8.001.540,96	0,75%
TRESOR	201681	Bdt 16092022 1 85 2 ans	1003	98738,38	99.034.595,14	9,33%
TRESOR	201792	Bdt 200623 4 20 10 ans	1947	103281,95	201.089.956,65	18,95%
TRESOR	201808	Bdt 19072023 4 90 15 ans	104	106136,26	11.038.171,04	1,04%
TRESOR	201821	Bdt 19062023 4 30 10 ans	703	101531,07	71.376.342,21	6,73%
TRESOR	201426	Bdt 18082016 3 55 20 ans	899	92138,34	82.832.367,66	7,81%
PALMERIAE DEVELOPPEMENT	9461	Obl Palmeriae Dev 250718 6 01 9 ans	400	65761,31	26.304.524,00	2,48%
MAGHREBAIL	100874	BSF MAGHREBAIL 180222 2 76 a 5 ans	450	97023,28	43.660.476,00	4,12%
IMMO VALEUR SPI-RFA	6033	IMMO VALEUR SPI-RFA	1	102,75	102,75	0,00%
-	34000	Produits en cours			17.740.660,00	1,67%
-						

**Exercice clos le 30/09/2023**

**RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

L'objectif du FCP est d'offrir au promoteur un outil de placement procurant un rendement optimal par rapport à son indice de référence dans le cadre de la politique de placement arrêtée d'un commun accord conformément aux règles d'investissement citées dans le règlement de gestion et la note d'information du fonds d'un part, ainsi que dans le mandat de gestion d'autre part.

**PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI**

Le marché actions affiche une performance de 4,7% depuis le début d'année. Sur le marché obligataire, le MBI enregistre une performance de -1,26% en YTD.

**PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

En YTD, le fonds Capital Optimum affiche une performance de 0,54%.

**BILAN ACTIF**

ACTIF	30/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS	121.556.338,99	109.728.780,41
CONSTRUCTIONS	33.142.696,74	34.875.318,85
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	42.849.861,50	43.177.630,50
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>	<b>412.361.418,69</b>	<b>361.396.928,26</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C)	412.361.418,69	361.396.928,26
ACTIONS	121.556.338,99	109.728.780,41
OBBLIGATIONS	33.142.696,74	34.875.318,85
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	42.849.861,50	43.177.630,50
TITRES D'OPCMV		
BONS DU TRESOR	177.456.023,21	174.774.402,78
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	37.356.258,21	2.840.795,72
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	2.469.825,56	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		2.469.825,56
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		10.593.016,38
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		10.593.016,38
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>412.361.418,69</b>	<b>374.459.770,16</b>
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	295.082,13	570.473,17
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMISES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	295.082,13	570.473,17
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL III = J</b>	<b>295.082,13</b>	<b>570.473,17</b>
<b>Total GENERAL = I+II+III</b>	<b>412.656.500,82</b>	<b>375.030.243,33</b>

**BILAN PASSIF**

PASSIF	30/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX OU ACTIF NET</b>		
CAPITAL (A)	318.469.890,27	328.535.504,36
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	338.869.579,05	682.141.772,98
EMISSIIONS ET RACHATS		-387.484.425,82
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-4.650.385,51	-10.334.074,69
FRAIS DE NEGOCIATION	-168.180,06	-1.028.623,71
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-15.581.143,21	35.240.855,60
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	<b>46.208.659,32</b>	<b>34.011.350,54</b>
REPORT A NOUVEAU	46.208.659,32	34.011.350,54
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>13.247.103,66</b>	<b>12.197.308,78</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	13.247.103,66	12.197.308,78
<b>TOTAL I=A+B+C+D+E</b>	<b>377.925.653,25</b>	<b>374.744.163,68</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	34.488.930,26	
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	40.193.087,24	5.704.156,98
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES	-5.704.156,98	-5.704.156,98
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		42.060,26
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
<b>CREDEITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>		
PERSONNEL	241.917,31	244.019,36
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	241.917,31	244.019,36
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II=F+G+H+I+J+K</b>	<b>34.730.847,57</b>	<b>286.079,66</b>
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III=L</b>		
<b>Total GENERAL = I+II+III</b>	<b>412.656.500,82</b>	<b>375.030.243,33</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

Nature	30/09/2023	30/09/2022
<b>OPERATIONS FINANCIERES</b>		
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	14.447.294,07	14.985.330,77
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	13.985.246,29	14.192.842,37
PRODUITS SUR ACTIONS	3.387.541,79	3.842.931,47
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	291.654,50	334.564,75
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.290.600,00	4.947.270,00
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	9.015.450,00	5.068.076,13
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	462.047,78	792.488,40
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME	94.041,66	727.280,41
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	368.006,12	65.207,99
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>334.651,31</b>	<b>618.893,48</b>
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		548,91
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	334.651,31	618.344,57
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	<b>14.112.642,76</b>	<b>14.366.437,27</b>
<b>OPERATIONS DE GESTION</b>		
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	<b>865.539,10</b>	<b>1.229.812,58</b>
CHARGES EXTERNES	865.539,10	1.229.812,58
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
<b>II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I=C-D)</b>	<b>13.247.103,66</b>	<b>13.136.624,71</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>		<b>939.315,93</b>
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS		939.315,93
<b>ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)</b>		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
<b>III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-F)</b>	<b>13.247.103,66</b>	<b>12.197.308,78</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

DESIGNATION	30/09/2023	30/09/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>14.112.642,76</b>	<b>14.366.437,29</b>		<b>253.794,53</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>13.247.103,66</b>	<b>13.136.624,71</b>	<b>110.478,95</b>	
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	<b>13.247.103,66</b>	<b>12.197.308,78</b>	<b>1.049.794,88</b>	
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	<b>17.446.665,48</b>	<b>42.880.423,41</b>		<b>35.033.757,93</b>
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Valeurs réalisées	2.162.976,30	42.880.423,41	5.683.689,18	40.717.447,11
Augmentation des différences d'estimations	5.683.689,18			
Augmentation des différences de change				
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	<b>-17.912.279,57</b>	<b>-67.617.570,12</b>		<b>49.705.290,55</b>
Moins Valeurs réalisées	17.744.119,51	7.639.567,81		10.104.551,70
Diminution des différences d'estimations		58.949.378,60		58.949.378,60
Frais de négociation	168.160,06	1.028.623,71		860.463,65
Diminution des différences de change				
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)</b>	<b>-10.065.614,09</b>	<b>-24.737.146,71</b>	<b>14.671.532,62</b>	
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	<b>3.181.489,57</b>	<b>-12.539.837,93</b>	<b>15.721.327,50</b>	
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	<b>0,00</b>	<b>-456.484.423,08</b>		<b>456.484.423,08</b>
Souscriptions (y compris comptes de régularisation des revenus)				
Rachats (y compris comptes de régularisation des revenus)		387.484.425,82		387.484.425,82
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)		68.999.997,26		68.999.997,26
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	<b>374.744.163,68</b>	<b>843.768.424,69</b>		<b>-469.024.261,01</b>
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE(E)+(F)+(G)</b>	<b>377.925.653,25</b>	<b>374.744.163,68</b>		<b>3.181.489,57</b>

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

DESIGNATION	30/09/2023	30/09/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
Valeur liquidative de clôture	1.678,25	1.664,12	14,13	
Résultat à affecter (A)	13.247.103,66	12.197.308,78	1.049.794,88	
Actif net de clôture (B)	377.925.653,25	374.744.163,68	3.181.489,57	
Nombre d'actions ou de parts (C)	225.190,00	225.190,00		
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.678,25	1.664,12	14,13	
Dont part capital (B - A) / C	1.619,42	1.600,95	0,47	
Dont part revenu (A / C)	58,82	54,16	4,66	

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIONS</b>	121.556.338,99	105.728.780,41	3.387.541,79	3.842.931,47
ACTIONS COTEES	121.556.338,99	105.728.780,41	3.387.541,79	3.842.931,47
ACTIONS NON COTEES				
<b>OBLIGATIONS</b>	33.142.936,78	34.875.318,85	291.654,50	334.564,75
OBLIGATIONS ORDINAIRES	33.142.936,78	34.875.318,85	291.654,50	334.564,75
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	<b>42.849.861,50</b>	<b>43.177.630,50</b>	<b>1.290.600,00</b>	<b>4.947.270,00</b>
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	25.431.500,00	25.633.010,00	750.000,00	3.383.070,00
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	17.418.361,50	17.544.620,50	540.600,00	1.564.200,00
<b>TITRES D'OPCMV</b>				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
<b>AUTRES TITRES</b>				
FCPT				
OPCR				
AUTRES TITRES				
<b>TOTAL</b>	<b>412.361.418,69</b>	<b>361.396.928,26</b>	<b>14.353.252,41</b>	<b>14.258.050,36</b>
<b>AUTRE REVENUS FINANCIERS</b>				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	295.082,13	570.473,17	94.041,66	727.280,41
COMPTES A TERME			94.041,66	727.280,41
COMPTES A VUE	295.082,13	570.473,17		
AUTRES				
<b>TOTAL</b>	<b>295.082,13</b>	<b>570.473,17</b>	<b>94.041,66</b>	<b>727.280,41</b>

**EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM**

Libellé	30/09/2023	30/09/2022
Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période	225.190,00	225.190,00
Valeur liquidative de fin de période	1.678,25	1.664,12

**DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES**

CATEGORIES DE TITRES	30/09/2023		30/09/2022	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	886.021,26	2.579.336,93	26.989.238,77	2.163.353,14
ACTIONS COTEES	886.021,26	2.579.336,93	26.989.238,77	2.163.353,14
ACTIONS NON COTEES				
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>1.182.883,04</b>	<b>15.164.782,58</b>	<b>14.439.181,82</b>	<b>928.332</b>