

RAPPORT
ANNUEL

AU
31
DÉCEMBRE
2023

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP Capital AFRIQUE est de permettre à ses porteurs de parts de maximiser la plus value du capital à long terme, par le biais d'une gestion dynamique et sélective de valeurs mobilières et autres titres de créances. L'univers d'investissement du FCP sera constitué principalement de valeurs cotées à la bourse de Casablanca et dont la stratégie africaine contribue au chiffre d'affaires, ou qui déploient des investissements en Afrique.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

A l'issue de l'année 2023, le MASI a enregistré une hausse de 12,80%

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

Le fonds Capital Afrique a enregistré une performance de +9,93% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE LITRES ACHETEUR (C) | 1.085.405,84 | 1.000.816,96 |
| ACTIONS | 1.085.398,00 | 919.691,26 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCMV | | 81.125,70 |
| BONS DU TRESOR | | |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 7,84 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | 33.924,07 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 33.924,07 |
| 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) | 0,00 | 0,00 |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1.085.405,84 | 1.034.741,03 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 149.210,00 | 159.798,07 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE RÉGULIERS | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 149.210,00 | 159.798,07 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 149.210,00 | 159.798,07 |
| Total GENERAL = I+II+III | 1.234.615,84 | 1.194.539,10 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 1.222.892,08 | 1.107.736,82 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 1.237.933,79 | 1.229.114,56 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -26.188,33 | -122.459,87 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 632,83 | -1.108,26 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 11.749,42 | 3.190,37 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 3.306,41 | 7.737,10 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 3.306,41 | 7.737,10 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 1.226.198,46 | 1.115.473,92 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SUSCRIPTIONS A PAYER | 460,73 | 72.729,61 |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | 460,73 | 72.729,61 |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | |
| PERSONNEL | 7.956,68 | 6.335,57 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| TITRES CREDITEURS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | 0,00 | 0,00 |
| POSITION DE CHANGE | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL II=F+G+H+I+J+K | 8.417,38 | 79.065,18 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| SUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 1.234.615,84 | 1.194.539,10 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 30.081,03 | 35.295,20 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 30.081,03 | 35.295,20 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 30.081,03 | 35.295,20 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES D'OPCMV | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | | |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 30.081,03 | 35.295,20 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 26.774,62 | 27.558,01 |
| CHARGES EXTERNES | 26.774,62 | 27.558,01 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 3.306,41 | 7.737,10 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILITES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 3.306,41 | 7.737,10 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 30.081,03 | 35.295,20 | 5.214,17 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 3.306,41 | 7.737,10 | 4.430,69 | |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 3.306,41 | 7.737,10 | 4.430,69 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 114.739,48 | 29.669,99 | 85.069,49 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 18.437,94 | 29.669,99 | 11.232,05 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 96.301,54 | | 96.301,54 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -7.321,38 | -256.466,86 | 249.145,51 | |
| Moins Valeurs réalisées | 6.888,52 | 26.479,52 | 19.591,00 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 228.878,98 | 228.878,98 | |
| Frais de négociation | 632,83 | 1.108,26 | 475,43 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C) | 107.418,13 | -226.796,87 | 334.215,00 | |
| RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D) | 110.724,54 | -219.059,77 | 329.784,31 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regu des revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 1.115.473,92 | 1.334.533,69 | 219.059,77 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G) | 1.226.198,46 | 1.115.473,92 | 110.724,54 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 1.210,46 | 1.101,16 | 109,30 | |
| Résultat à affecter (A) | 3.306,41 | 7.737,10 | 4.430,69 | |
| Actif net de clôture (B) | 1.226.198,46 | 1.115.473,92 | 110.724,54 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 1.013,00 | 1.013,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 1.210,46 | 1.101,16 | 109,30 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 1.207,20 | 1.093,52 | 113,68 | |
| Dont part revenu (A / C) | 3,26 | 7,63 | 4,37 | |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 1.085.398,00 | 919.691,26 | 30.081,03 | 35.295,20 |
| ACTIONS COTEES | 1.085.398,00 | 919.691,26 | 30.081,03 | 35.295,20 |
| 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'OPCMV | | 81.125,70 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | 81.125,70 | | |
| BONS DU TRESOR | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 7,84 | | | |
| TOTAL | 1.085.405,84 | 1.000.816,96 | 30.081,03 | 35.295,20 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 149.210,00 | 159.798,07 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 149.210,00 | 159.798,07 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 149.210,00 | 159.798,07 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 1.013,00 | 1.013,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.210,46 | 1.101,16 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | PLUS VALEURS | MOINS VALEURS | PLUS VALEURS | MOINS VALEURS |
| ACTIONS | 11.970,79 | 6.888,52 | 29.659,59 | 26.479,62 |
| ACTIONS COTEES | 11.970,79 | 6.888,52 | 29.659,59 | 26.479,62 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | | | | |
| BONS DE TRESOR | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TGN | | | | |
| BILLETS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCMV | 6.398,99 | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 6.398,99 | | | |
| AUTRES TITRES | 68,16 | | 10,40 | |
| FCPT | | | | |
| OPCR | | | | |
| AUTRES TITRES | 68,16 | | 10,40 | |
| TOTAL | 18.437,94 | 6.888,52 | 29.659,59 | 26.479,62 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|----------------------------|----------|---------------------------|----------|
| REPORT A NOUVEAU | 0,00 | CAPITAL | 7.737,10 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | DIVIDENDES | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE | | REPORT A NOUVEAU | 0,00 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 7.737,10 | AUTRES (A PRECISER) | |
| AUTRES PRELEVEMENTS | | | |
| TOTAL | 7.737,10 | TOTAL | 7.737,10 |

POLITIQUE DE L'OPCMV

DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHU NON RECOURVRE |
|----------------------------|-------|--------------|---------------|--------------------|
| OPERATEURS DEBITEUR | | | | |

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif de gestion est d'offrir aux porteurs de parts une stratégie obligataire défensive, génératrice d'un matelas de rendement annuel, en investissant dans des titres de créance de sensibilité moyenne contenue, ainsi qu'une stratégie d'exposition dynamique au marché actions visant une capture de performance tout en veillant à contenir le risque de perte sur la classe d'actifs Actions.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

La gestion a activé une position actions stratégique et maintenu ses orientations quant à ses placements entre le marché des BDT et celui de la dette privée.

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

Le fonds Capital COMBO a enregistré une performance de +4,06% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 378.748.008,78 | 341.644.150,89 |
| ACTIONS | 25.372.283,00 | 598.842,00 |
| OBLIGATIONS | 171.076.332,45 | 124.460.152,40 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 110.503.541,08 | 122.247.732,88 |
| TITRES D'OPCMV | 31.708.902,54 | 40.874.280,00 |
| BONS DU TRESOR | 47.452.156,41 | 38.928.148,89 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | -7.365.206,73 | 14.534.994,75 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERMINE | | |
| 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) | 25.040.065,91 | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION | 25.040.065,91 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERMINE (H) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERMINE | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 403.788.074,66 | 341.644.150,89 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERMINE (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERMINE (MOINS DE 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 378.729,53 | 184.749,71 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 378.729,53 | 184.749,71 |
| Total GENERAL = I+II+III | 404.166.804,19 | 341.828.900,60 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|-------------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 384.496.273,81 | 311.574.312,91 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 325.210.418,89 | 2.810.110.477,65 |
| EMISSIIONS ET RACHATS | 61.004.599,68 | -2.463.049.684,28 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTIMATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -951.787,48 | -6.755.739,70 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -114.482,37 | -388.897,29 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -642.472,04 | -28.341.838,45 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | -89.147,82 | -616.485,06 |
| COMPTES DE REGULARISATION | -89.147,82 | -616.485,06 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 10.151.925,56 | 7.496.829,37 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 10.151.925,56 | 7.496.829,37 |
| TOTAL I = A+B+C+D+E | 394.559.051,55 | 318.454.677,22 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | | 21.932.229,64 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | 9.014.490,00 | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERMINE | 9.014.490,00 | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | |
| PERSONNEL | 593.262,64 | 1.441.993,74 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| TITRES CREDITEURS | 593.262,64 | 1.441.993,74 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERMINE (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERMINE | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = F+G+H+I+J+K | 9.607.752,64 | 23.374.223,38 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERMINE | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 404.166.804,19 | 341.828.900,60 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 11.168.518,25 | 52.830.856,34 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 10.500.489,23 | 49.950.418,91 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 690.250,00 | |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 5.299.355,84 | 28.933.669,28 |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 3.092.346,64 | 10.962.644,80 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 1.878.536,75 | 10.054.104,85 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERMINE | 248.029,02 | 2.880.437,83 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | 2.503.489,02 |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 248.029,02 | 3.76.948,83 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 317.457,61 | 2.494.566,81 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERMINE | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 317.457,61 | 2.494.566,81 |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 10.851.060,64 | 50.336.289,93 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| PRIMA DE GESTION (D) | 1.987.604,82 | 10.399.917,89 |
| CHARGES EXTERNES | 1.987.604,82 | 10.399.917,89 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (H-C-D) | 8.863.455,82 | 39.936.372,04 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 1.288.469,74 | 32.439.542,67 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (H-E-F) | 10.151.925,56 | 7.496.829,37 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 10.851.060,64 | 50.336.289,93 | | 39.485.229,29 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 8.863.455,82 | 39.936.372,04 | | 31.072.916,22 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 10.151.925,56 | 7.496.829,37 | 2.655.096,19 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 6.144.580,64 | 20.108.096,37 | | 13.963.515,73 |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Values réalisées | 350.628,40 | 20.108.096,37 | | 19.757.467,97 |
| Augmentation des différences d'estimations | 5.793.952,24 | | 5.793.952,24 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -1.107.583,71 | -96.253.767,49 | 95.146.183,78 | |
| Moins Values réalisées | 993.101,34 | 48.449.354,52 | 47.456.253,18 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 47.414.935,38 | 47.414.935,38 | |
| Frais de négociation | 114.482,37 | 388.897,29 | 274.414,92 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C) | 5.036.996,93 | -76.145.671,12 | 81.182.668,05 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 15.188.922,49 | -68.648.841,75 | 83.837.764,24 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 60.915.451,84 | -2.463.668.149,34 | 2.524.581.601,18 | |
| Souscriptions (y compris comptes de reglu des revenus) | 475.334.918,88 | 1.254.899.238,65 | | -1.730.234.157,53 |
| Rachats (y compris comptes de reglu des revenus) | 414.419.467,04 | 3.718.565.387,99 | 4.132.984.850,03 | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) | 318.454.677,22 | 2.850.768.668,31 | | 2.532.314.991,09 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 394.559.051,55 | 318.454.677,22 | 76.104.374,33 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 132.136,32 | 126.975,54 | | 5.160,78 |
| Resultat à affecter (A) | 10.151.925,56 | 7.496.829,37 | 2.655.096,19 | |
| Actif net de clôture (B) | 394.559.051,55 | 318.454.677,22 | 76.104.374,33 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 2.986,00 | 2.508,00 | 478,00 | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 132.136,32 | 126.975,54 | 5.160,78 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 128.736,48 | 123.986,38 | 4.750,10 | |
| Dont part revenu (A / C) | 3.399,84 | 2.989,16 | 410,68 | |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 25.372.283,00 | 598.842,00 | 690.250,00 | |
| ACTIONS COTEES | 25.372.283,00 | 598.842,00 | 690.250,00 | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 171.076.332,45 | 124.460.152,40 | 5.299.355,84 | 28.933.669,28 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 171.076.332,45 | 124.460.152,40 | 5.299.355,84 | 28.933.669,28 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 110.503.541,08 | 122.247.732,88 | 3.092.346,64 | 10.962.644,80 |
| BILLETTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | 12.287.345,40 | 32.142.774,16 | 1.005.343,14 | 4.917.707,48 |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | 98.236.195,68 | 90.104.958,72 | 2.087.003,50 | 6.044.937,32 |
| TITRES D'OPCMV | 31.708.902,54 | 40.874.280,00 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 31.708.902,54 | 40.874.280,00 | | |
| BONS DU TRESOR | 47.452.156,41 | 38.928.148,89 | 1.878.536,75 | 10.054.104,85 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | -7.365.206,73 | 14.534.994,75 | 248.029,02 | 376.948,83 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 248.029,02 | 376.948,83 |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 378.748.008,78 | 341.644.150,89 | 11.168.518,25 | 50.336.289,93 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 378.729,53 | 184.749,71 | 2.503.489,02 | |
| COMPTES A VUE | | | | |
| AUTRES | 378.729,53 | 184.749,71 | 2.503.489,02 | |
| TOTAL | 378.729,53 | 184.749,71 | 2.503.489,02 | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 2.986,00 | 2.508,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 132.136,32 | 126.975,54 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | PLUS VALEURS | MOINS VALEURS | PLUS VALEURS | MOINS VALEURS |
| ACTIONS | | | | 21,80 |
| ACTIONS COTEES | | | | 21,80 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | 283.987,90 | | 6.381.486,59 | 26.365.184,91 |
| BONS DE TRESOR | 283.987,90 | | 6.381.486,59 | 26.365.184,91 |
| OBLIGATIONS | 3.904,50 | 514.790,84 | | |

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Générer une performance proche de celle des marchés des taux et actions marocains tout en ayant une exposition au marché international afin de tirer profit des opportunités offertes sur les marchés financiers internationaux. Ainsi, la diversification du portefeuille du FCP se fait aussi bien en classes d'actifs qu'en zones géographiques.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

Le marché action a clôturé l'année 2023 en hausse de 12,80% pour le MASI. Le MBI a affiché une performance de 1,31% sur la même période.

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

Le fonds Capital GLOBAL MACRO a enregistré une performance de +1,87% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORALES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORALES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 22.622.439,93 | 34.995.798,47 |
| ACTIONS | 4.392.103,12 | 5.775.389,53 |
| OBLIGATIONS | 2.024.148,60 | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 154.937,90 | 148.982,60 |
| TITRES D'OPCMV | 14.069.701,19 | 25.995.484,42 |
| BONS DU TRESOR | 1.990.544,00 | 3.075.961,92 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 5,12 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | 160.915,07 |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 150.915,07 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 22.622.439,93 | 35.146.713,54 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 532.823,91 | 394.944,32 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 532.823,91 | 394.944,32 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 532.823,91 | 394.944,32 |
| Total GENERAL = I+II+III | 23.155.263,84 | 35.541.657,86 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|---------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 20.888.280,42 | 31.543.076,29 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 23.151.493,01 | 32.760.623,43 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -11.127.640,07 | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | 10.238,78 | |
| VARIATIONS DES DIFFÉRENCES DESTINATIONS | 106.697,14 | -1.191.162,28 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -16.166,46 | -9.929,64 |
| PRIETES ET MOINS VALEURS REALISEES | -1.438.292,54 | -16.455,19 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | -3.341,34 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | -3.341,34 | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | 264.900,61 | 417.164,44 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 264.900,61 | 417.164,44 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | | |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 20.949.839,69 | 31.960.240,73 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | 2.103.146,07 | 3.147.835,16 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 2.103.146,07 | 3.147.835,16 |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | 292.522,46 |
| SUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | 292.522,46 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | 1.847,02 | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | 141.059,51 |
| PERSONNEL | 100.431,06 | |
| 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 | 2.205.424,16 | 3.581.417,13 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 23.155.263,84 | 35.541.657,86 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|--------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 905.436,11 | 1.034.087,85 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 869.334,43 | 1.026.917,06 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 190.400,78 | 213.675,86 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 48.963,48 | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 629.970,25 | 813.241,20 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 36.101,68 | 7.170,83 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 36.101,68 | 7.170,83 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 53.040,16 | 46.904,76 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| CHARGES SUR OBLIGATIONS | | |
| CHARGES SUR TITRES OPCVM | | |
| CHARGES SUR BONS DU TRESOR | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| CHARGES SUR AUTRES TITRES | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 36.101,68 | 7.170,83 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | 53.040,16 | 46.904,76 |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 53.040,16 | 46.904,76 |
| I-RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 852.395,95 | 987.183,13 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 479.690,48 | 570.018,69 |
| CHARGES EXTERNES | 479.690,48 | 570.018,69 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (H-C-D) | 372.705,47 | 417.164,44 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | 107.804,86 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | 107.804,86 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (H+E-F) | 264.900,61 | 417.164,44 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 852.395,95 | 987.183,13 | | 134.787,18 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 372.705,47 | 417.164,44 | | 44.458,97 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 264.900,61 | 417.164,44 | | 152.263,83 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 1.590.254,05 | 117.131,69 | 1.473.122,36 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | 11.238,78 | | 11.238,78 | |
| Plus Values réalisées | 281.155,29 | 117.131,69 | 164.023,60 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 1.297.859,98 | | 1.297.859,98 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -1.734.574,29 | -3.092.946,73 | 1.358.372,44 | |
| Moins Values réalisées | 1.719.407,83 | 133.595,88 | | 1.585.820,95 |
| Diminution des différences d'estimations | 2.949.430,21 | 2.949.430,21 | | |
| Frais de négociation | 15.166,46 | 9.929,64 | | 5.236,82 |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C) | -144.320,24 | -2.975.815,04 | 2.831.494,80 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 120.580,37 | -2.558.650,60 | 2.679.230,97 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -11.130.981,41 | 0,00 | | 11.130.981,41 |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | 11.130.981,41 | | | 11.130.981,41 |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) | 31.960.240,73 | 34.518.891,33 | | 2.558.650,60 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 20.949.839,69 | 31.960.240,73 | | 11.010.401,04 |

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

| OPERATEURS CREDITEURS | TOTAL | % | PLUS D'UN AN | % | MOINS D'UN AN | % | ECHUES NON PAYEES | % |
|---|------------|--------|--------------|---|---------------|--------|-------------------|---|
| SUSCRIPTIONS A PAYER | 1.847,02 | 0,88% | | | 1.847,02 | 0,88% | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | 1.847,02 | 0,88% | | | 1.847,02 | 0,88% | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 100.431,06 | 94,12% | | | 100.431,06 | 94,12% | | |
| PERSONNEL CREDITEUR | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT CREDITEUR | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 100.431,06 | 94,12% | | | 100.431,06 | 94,12% | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |

INVENTAIRE DES ACTIFS

| Emetteur | Code | Désignation | Quantité | Unité | Valeur globale | Poids |
|--------------------------------|--------|-----------------------------------|----------|-----------|----------------|-------|
| | 80123 | | 32 | 104,84 | 0,02% | |
| TRESOR | 201379 | BDT du 05/08/2015 4 00 15 ans | 10 | 103572,7 | 4,47% | |
| TRESOR | 201808 | BDT 19072023 4 90 15 ans | 26 | 111612,73 | 12,53% | |
| TRESOR | 201809 | BDT 16022024 5 50 30 ans | 5 | 109089,04 | 2,36% | |
| TRESOR | 201793 | BDT 170623 4 75 20 ans | 7 | 107040,95 | 3,24% | |
| TRESOR | 201671 | BDT du 17/05/2022 2 00 5 ans | 29 | 96814,19 | 12,13% | |
| TRESOR | 201651 | BDT du 16/06/2021 2 30 10 ans | 20 | 92185,09 | 7,96% | |
| TRESOR | 201553 | BDT 14022020 4 00 30 ans | 8 | 89998,5 | 3,11% | |
| TRESOR | 201552 | BDT 17062023 2 70 10 ans | 10 | 96059,37 | 4,15% | |
| TRESOR | 201551 | BDT 16042020 3 35 20 ans | 5 | 90865,47 | 1,95% | |
| TRESOR | 201426 | BDT 18082016 3 55 20 ans | 9 | 96518,9 | 3,75% | |
| TRESOR | 201821 | BDT 19062023 4 30 10 ans | 30 | 105465,43 | 13,66% | |
| BMCI | 6378 | Obl SUB BMCI B 240918 3 07 10 ans | 20 | 101207,43 | 8,74% | |
| AKDITAL | 1258 | AKDITAL | 113 | 406 | 0,24% | |
| SODEP-Marsa Maroc | 1231 | SODEP-Marsa Maroc | 114 | 278 | 0,34% | |
| SONASID | 1001 | SONASID | 80 | 660 | 0,23% | |
| TAQA MOROCCO | 1220 | TAQA MOROCCO | 76 | 1100 | 0,36% | |
| TGC'S S A | 1252 | TGC'S S A | 513 | 186 | 0,41% | |
| TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 1226 | TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC | 24 | 1160 | 0,12% | |
| BANK OF AFRICA | 1243 | BANK OF AFRICA | 2160 | 179,5 | 0,17% | |
| SANLAM MAROC | 1200 | SANLAM MAROC | 17 | 1299 | 0,10% | |
| ALLIANCES | 1181 | ALLIANCES | 747 | | | |

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif de la SICAV est d'offrir à ses actionnaires un placement rémunérateur de leur trésorerie et une appréciation régulière de leur épargne, disponible à tout moment.
La sensibilité de la SICAV est plafonnée à 0,5.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV 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 des instruments monétaires.

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

Le fonds a enregistré sur l'année 2023 une performance de +3,47% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 4.048.895.929,59 | 5.320.886.983,05 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 1.852.280.386,12 | 2.324.594.618,08 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 1.514.571.663,57 | 1.084.508.592,24 |
| TITRES D'OPCMV | 52.762.320,00 | 92.213.718,00 |
| BONS DU TRESOR | 200.699.098,98 | 1.092.401.959,88 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 428.582.460,92 | 726.868.094,77 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 59.228.999,10 | 42.968.919,64 |
| COUPONS A RECEVOIR | 59.228.999,10 | 42.968.919,64 |
| VENTES A REGLER | | |
| 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) | 490.633.339,00 | 319.073.633,84 |
| PERSONNEL | | |
| ETAT | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | 490.633.339,00 | 319.073.633,84 |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTE DE REGULARISATION ACTIF | | |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G) | 242.265.858,28 | 242.265.858,28 |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION | 242.265.858,28 | 242.265.858,28 |
| 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 | 4.841.022.125,94 | 5.682.629.536,53 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 636.753,44 | 455.431.516,75 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | 451.204.000,20 |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 636.753,44 | 4.227.516,55 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 636.753,44 | 455.431.516,75 |
| Total GENERAL = I+II+III | 4.841.658.879,38 | 6.138.061.053,28 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 4.377.222.572,00 | 5.277.984.022,43 |
| CAPITAL EN DÉSIST D'EXERCICE | 5.412.714.438,40 | 1.526.222.745,76 |
| EMISSIIONS ET RACHATS | -1.108.884.227,58 | 3.768.964.681,38 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS | 10.778.924,56 | -14.770.078,42 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 612.436,60 | -2.023.388,28 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | -29.732.867,68 | 18.529.088,28 |
| COMPTES DE REGULARISATION | -29.732.867,68 | 18.529.088,28 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 118.256.551,27 | 104.022.249,24 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 118.256.551,27 | 104.022.249,24 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 4.405.746.255,58 | 5.399.944.339,56 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | 432.463.990,34 | 733.459.841,57 |
| OPÉRATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 432.463.990,34 | 733.459.841,57 |
| OPÉRATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHATS A REGLER | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 3.448.633,48 | 4.655.851,76 |
| PERSONNEL | | |
| ETAT | | |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | 3.448.633,48 | 4.655.851,76 |
| AUTRES CREDITEURS | | |
| COMPTE DE REGULARISATION PASSIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (K) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II=F+G+H+I+J+K | 435.912.623,78 | 738.115.693,33 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 4.841.658.879,38 | 6.138.061.053,28 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 144.719.314,71 | 80.057.976,77 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 134.784.489,36 | 66.339.025,80 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | | |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 69.747.353,86 | 31.609.146,93 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | 27.624.905,81 | 9.531.769,13 |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 37.352.444,99 | 25.090.648,93 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 59.784,70 | 107.460,63 |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 9.934.825,35 | 13.718.950,97 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | 206.624,78 | 4.704.559,10 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 9.728.200,65 | 9.014.391,87 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 4.343.934,34 | 1.683.124,86 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 4.343.934,34 | 1.683.124,86 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 4.343.934,34 | 1.683.124,86 |
| I-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I=H-I) | 140.375.380,37 | 78.374.851,91 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | | |
| CHARGES EXTERNES | 13.698.759,74 | 10.091.162,13 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETEES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (II=C-D) | 126.676.620,63 | 68.283.689,79 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | 8.420.069,36 | 35.738.559,45 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 8.420.069,36 | 35.738.559,45 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III- RESULTAT NET A AFFECTER (III=E-F) | 118.256.551,27 | 104.022.249,24 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 140.375.380,37 | 78.374.851,91 | 62.000.528,46 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 126.676.620,63 | 68.283.689,79 | 58.392.930,84 | |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 118.256.551,27 | 104.022.249,24 | 14.234.302,03 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 44.405.594,41 | 4.265.260,54 | 40.441.333,87 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Values réalisées | 19.157.591,40 | 4.265.260,54 | 14.892.330,86 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 25.540.003,01 | | 25.540.003,01 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -18.545.154,80 | -23.843.996,29 | 5.298.841,49 | |
| Moins Values réalisées | 18.545.154,80 | 6.288.636,83 | | 12.256.518,00 |
| Diminution des différences d'estimations | | 17.555.359,49 | 17.555.359,49 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B+C) | 26.161.439,61 | -19.578.735,75 | 45.740.175,36 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A+D) | 144.417.990,88 | 84.443.513,49 | 59.974.477,38 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -1.138.617.098,24 | 3.787.493.769,66 | | 4.926.110.864,90 |
| Souscriptions (y compris comptes de régularisation des revenus) | 32.253.130.949,77 | 25.334.035.080,79 | 6.919.095.868,98 | |
| Rachats (y compris comptes de régularisation des revenus) | 33.391.748.045,01 | 21.546.541.311,13 | | 11.845.206.733,88 |
| Distribution des bénéfices (exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) | 5.399.945.359,95 | 1.528.008.076,80 | 3.871.937.283,15 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 4.405.746.255,58 | 5.399.945.359,95 | | 994.199.104,36 |

TABLEAU DES CREANCES

| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHEU NON RECOUVRE |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------------|
| OPERATEURS DEBITEUR (D) | 59.228.999,10 | 59.228.999,10 | | |
| COUPONS A RECEVOIR | 59.228.999,10 | 59.228.999,10 | | |
| VENTES A REGLER | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | | |
| PERSONNEL DEBITEUR | | | | |
| ETAT DEBITEUR | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTE DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOTS A TERME | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| | TOTAL | % | PLUS D'UN AN | % | MOINS D'UN AN | % | ECHEU NON PAYES | % |
|---|--------------|-------|--------------|-------|---------------|---|-----------------|---|
| OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHATS A REGLER | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 3.448.633,48 | 7,83% | 3.448.633,48 | 7,83% | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 3.448.633,48 | 7,83% | | | | | | |
| PERSONNEL CREDITEUR | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT CREDITEUR | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 3.448.633,48 | 7,83% | | | | | | |
| COMPTE DE REGULARISATION PASSIF | | | | | | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |

INVENTAIRE DES ACTIFS

| Emetteur | Code | Désignation | Quantité | Vale Unit | Vale globale | Poids |
|-----------------------------|--------|---|----------|--------------|----------------|--------|
| TREASOR | 201878 | BDT du 15/07/2022 1 80 2 ans | 650 | 101.956,32 | 65.262.720,00 | 1,70% |
| TREASOR | 201814 | BDT 15/09/2023 3 80 2 ans | 95 | 1.037.011,61 | 98.510.662,95 | 2,50% |
| TREASOR | 201874 | BDT du 15/07/2022 2 1 75 2 ans | 740 | 101.106,61 | 74.819.651,40 | 1,98% |
| TREASOR | 201881 | BDT 16/09/2022 1 85 2 ans | 525 | 98.967,5 | 52.356.437,50 | 1,38% |
| TREASOR | 201784 | BDT 19/02/2023 2 80 52 semaines | 3143 | 102.808,8 | 323.128.068,40 | 8,67% |
| TREASOR | 201783 | BDT 19/02/2023 1 70 52 semaines | 4636 | 102.972,54 | 477.481.653,74 | 12,65% |
| TREASOR | 201538 | BDT du 14/10/2019 2 60 2 ans | 798 | 100.159,54 | 79.926.444,64 | 2,16% |
| FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL | 9373 | CD SEC 19072018 1 1 12 10 ans | 1407 | 101.788,05 | 143.280.917,77 | 3,87% |
| CD CAPITAL GROUP | 9511 | CD ADDOCHA DU 02/08/21 TRCH-B 4 54 TR 6 ANS | 554 | 171.117,2 | 94.719.892,88 | 2,50% |
| CD CAPITAL GROUP | 9514 | CD Capital Group 07/12/20 2 70 7 ans | 1630 | 100.939,02 | 164.509.172,60 | 4,38% |
| FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL | 9487 | CD SEC 18/12/20 2 15 10 10 10 ans | 410 | 92.459,6 | 38.101.240,60 | 1,02% |
| FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL | 152179 | CD SEC 30/12/19 2 82 5 5 ans | 15 | 99.295,68 | 1.489.294,56 | 0,04% |
| MACHEREBAIL | 100785 | BSF MACHEREBAIL 20/21/22 2 93 5 5 ans | 1000 | 199.69,09 | 199.690,90 | 0,00% |
| MACHEREBAIL | 100785 | BSF MACHEREBAIL 20/22/20 2 93 5 5 ans | 1000 | 40.835,69 | 40.835.690,00 | 1,08% |
| MACHEREBAIL | 100785 | | | | | |

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP Capital ISR est de permettre à ses porteurs de parts de maximiser la plus value du capital à long terme, par le biais d'une gestion dynamique et sélective de valeurs mobilières et autres titres de créances. Les investissements du FCP seront sélectionnés à travers un certain nombre de critères socialement responsables.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

A l'issue de l'année 2023, le MASI a enregistré une hausse de 12,80%

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

Le fonds Capital ISR a enregistré une performance de +3,22% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1.074.185,50 | 1.171.205,37 |
| ACTIONS | 380.609,26 | 370.155,75 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCMV | 78.743,96 | 94.162,05 |
| BONS DU TRESOR | 614.829,72 | 706.887,57 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 2,56 | 3.162,97 |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | 3.162,97 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 3.162,97 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1.074.185,50 | 1.174.368,34 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 122.106,67 | 56.902,96 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 122.106,67 | 56.902,96 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 122.106,67 | 56.902,96 |
| Total GENERAL = I+II+III | 1.196.292,17 | 1.231.271,30 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 1.188.888,31 | 1.144.425,56 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 1.119.322,19 | 1.152.568,43 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | 64.814,40 | 32.619,86 |
| ORIGINATION DES DIFFERENCES DESTIMATIONS | -388,33 | -3.871,77 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 6.150,09 | -36.886,04 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 185,62 | 7.512,50 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 185,62 | 7.512,50 |
| TOTAL I = A+B+C+D+E | 1.189.073,93 | 1.151.942,06 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | 72.936,52 |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 72.936,52 |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | 72.936,52 |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 7.218,24 | 6.392,73 |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | | |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 7.218,24 | 6.392,73 |
| 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 | 7.218,24 | 79.329,25 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 1.196.292,17 | 1.231.271,30 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 26.088,70 | 35.278,72 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 26.088,70 | 35.278,72 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 10.839,43 | 33.595,86 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 15.249,27 | 1.671,66 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | 11,20 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | 11,20 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | 96,72 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | 96,72 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | 96,72 |
| I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 25.991,98 | 35.278,72 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | 25.806,36 | 27.766,22 |
| CHARGES LITIGIEUSES | 25.806,36 | 27.766,22 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 185,62 | 7.512,50 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III - RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 185,62 | 7.512,50 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 25.991,98 | 35.278,72 | 9.286,74 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 185,62 | 7.512,50 | 7.326,88 | |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 185,62 | 7.512,50 | 7.326,88 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 39.230,02 | 91.237,95 | 52.007,93 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 7.035,48 | 91.237,95 | 84.202,47 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 32.194,54 | | 32.194,54 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -2.283,76 | -287.739,65 | 285.455,89 | |
| Moins Valeurs réalisées | 1.885,43 | 128.124,89 | 126.239,46 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 155.742,99 | 155.742,99 | |
| Frais de négociation | 398,33 | 3.871,77 | 3.473,44 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C) | 36.946,26 | -196.501,70 | 233.447,96 | |
| RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D) | 37.131,88 | -188.989,20 | 226.121,08 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de réglé des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de réglé des revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 1.151.942,05 | 1.340.931,25 | 188.989,20 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G) | 1.189.073,93 | 1.151.942,05 | 37.131,88 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|-----------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 1.187,89 | 1.150,79 | 37,10 | |
| Résultat à affecter (A) | 185,62 | 7.512,50 | | 7.326,88 |
| Actif net de clôture (B) | 1.189.073,93 | 1.151.942,05 | 37.131,88 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 1.001,00 | 1.001,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 1.187,89 | 1.150,79 | 37,10 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 1.187,70 | 1.143,29 | 44,41 | |
| Dont part revenu (A) / C | 0,19 | 7,50 | | 7,31 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|--|-------------------------|--------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 380.609,26 | 370.155,75 | 10.839,43 | 33.595,86 |
| ACTIONS COTEES | 380.609,26 | 370.155,75 | 10.839,43 | 33.595,86 |
| 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'OPCMV | 78.743,96 | 94.162,05 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 78.743,96 | 94.162,05 | | |
| BONS DU TRESOR | 614.829,72 | 706.887,57 | 15.249,27 | 1.671,66 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | 11,20 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | 11,20 |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 2,56 | 3.162,97 | | |
| TOTAL | 1.074.185,50 | 1.171.205,37 | 26.088,70 | 35.278,72 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 122.106,67 | 56.902,96 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 122.106,67 | 56.902,96 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 122.106,67 | 56.902,96 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 1.001,00 | 1.001,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.187,89 | 1.150,79 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | PLUS VALEURS | MOINS VALEUR | PLUS VALEUR | MOINS VALEUR |
| ACTIONS | 1.118,12 | 1.885,43 | 91.237,95 | 128.124,89 |
| ACTIONS COTEES | 1.118,12 | 1.885,43 | 91.237,95 | 128.124,89 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | 2.898,56 | | | |
| BONS DE TRESOR | 2.898,56 | | | |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TITRES DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCMV | 2.919,40 | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 2.919,40 | | | |
| AUTRES TITRES | 99,40 | | | |
| FCPT | | | | |
| OPCR | | | | |
| AUTRES TITRES | 99,40 | | | |
| TOTAL | 7.035,48 | 1.885,43 | 91.237,95 | 128.124,89 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|----------------------------|----------|---------------------------|----------|
| REPORT A NOUVEAU | 0,00 | CAPITAL | 7.512,50 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | DIVIDENDES | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE | 0,00 | REPORT A NOUVEAU | 0,00 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 7.512,50 | AUTRES (A PRECISER) | |
| AUTRES PRELEVEMENTS | | | |
| TOTAL | 7.512,50 | TOTAL | 7.512,50 |

POLITIQUE DE L'OPCMV

DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

|--|

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Capital Dividendes Plus est le Fonds Actions. L'objectif du Fonds est de permettre à ses porteurs de parts de maximiser la plus-value du capital à long terme par le biais d'une gestion dynamique et sélective de valeurs mobilières et autres titres de créances marocaines. Le Fonds sera investi en permanence à hauteur de 85% minimum de son actif net. Le pourcentage restant sera investi en titres du marché monétaire en attendant de saisir des opportunités sur le marché actions.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

Le marché action a clôturé l'année 2023 en hausse de +12,80% pour le MASI.

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

L'OPCMV Capital Dividendes Plus affiche une performance de +13,15% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 3.653.510,43 | 3.000.810,00 |
| ACTIONS | 3.553.164,21 | 3.000.810,00 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCMV | | |
| BONS DU TRESOR | | |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 100.340,46 | |
| AUTRES TITRES | 5,78 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | 201.251,39 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 201.251,39 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 3.653.510,43 | 3.202.061,39 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 69.271,38 | 71.531,09 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 69.271,38 | 71.531,09 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 69.271,38 | 71.531,09 |
| Total GENERAL = I+II+III | 3.722.781,81 | 3.273.592,48 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 3.480.200,91 | 3.065.478,10 |
| CAPITAL EN DESU D'EXERCICE | 5.043.087,63 | 5.034.528,41 |
| EMISSIIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -1.538.386,74 | -1.955.754,72 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -3.168,89 | -3.788,00 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -26.331,39 | -9.809,60 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 18.845,64 | 26.854,78 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 18.845,64 | 26.854,78 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 3.499.046,45 | 3.092.332,88 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | 200.715,38 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 100.373,80 | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | 100.341,58 | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | | |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | 161.972,57 |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | 161.972,57 |
| 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) | | |
| PERSONNEL | 23.019,98 | 19.287,03 |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 23.019,98 | 19.287,03 |
| 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 | 223.735,36 | 181.259,60 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 3.722.781,81 | 3.273.592,48 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 99.406,44 | 110.872,68 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 99.406,44 | 110.872,68 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 99.406,44 | 110.872,68 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | | |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 2.993,54 | 1.131,91 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 98,32 | 68,65 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 98,32 | 68,65 |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 2.895,22 | 1.043,26 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 2.895,22 | 1.043,26 |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 96.412,90 | 109.740,77 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 77.567,26 | 82.905,99 |
| CHARGES EXTERNES | 77.567,26 | 82.905,99 |
| IMPÔTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 18.845,64 | 26.854,78 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| COMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 18.845,64 | 26.854,78 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 96.412,90 | 109.760,77 | | 13.347,87 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 18.845,64 | 26.854,78 | | 8.009,14 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 18.845,64 | 26.854,78 | | 8.009,14 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 443.031,13 | 44.411,68 | 398.619,45 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Values réalisées | 25.663,12 | 44.411,68 | | 18.748,56 |
| Augmentation des différences d'estimations | 417.368,01 | | 417.368,01 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -55.163,20 | -788.825,84 | 733.662,64 | |
| Moins Values réalisées | 51.994,51 | 54.221,28 | 2.226,77 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 730.816,54 | 730.816,54 | |
| Frais de négociation | 3.168,69 | 3.786,02 | 617,33 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C) | 387.867,93 | -744.414,16 | 1.132.282,09 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 406.713,57 | -717.559,38 | 1.124.272,95 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de regu de revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regu de revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 3.092.332,88 | 3.809.892,26 | | 717.559,38 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 3.499.046,45 | 3.092.332,88 | 406.713,57 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 5.301,59 | 4.685,35 | 616,24 | |
| Resultat à affecter (A) | 18.845,64 | 26.854,78 | | 8.009,14 |
| Actif net de clôture (B) | 3.499.046,45 | 3.092.332,88 | 406.713,57 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 660,00 | 660,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 5.301,59 | 4.685,35 | 616,24 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 5.273,03 | 4.644,66 | 628,37 | |
| Dont part revenu (A / C) | 28,55 | 40,69 | | -12,14 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 3.553.164,21 | 3.000.810,00 | 99.406,44 | 110.872,68 |
| ACTIONS COTEES | 3.553.164,21 | 3.000.810,00 | 99.406,44 | 110.872,68 |
| 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'OPCMV | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| BONS DU TRESOR | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 100.340,46 | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | 100.340,46 | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 5,78 | | | |
| TOTAL | 3.653.510,43 | 3.000.810,00 | 99.406,44 | 110.872,68 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 69.271,38 | 71.531,09 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 69.271,38 | 71.531,09 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 69.271,38 | 71.531,09 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 660,00 | 660,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 5.301,59 | 4.685,35 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | PLUS VALUES | MOINS VALUE | PLUS VALUE | MOINS VALUE |
| ACTIONS | 25.663,12 | 51.994,51 | 44.411,68 | 54.221,28 |
| ACTIONS COTEES | 25.663,12 | 51.994,51 | 44.411,68 | 54.221,28 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | | | | |
| 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'OPCMV | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| FCPT | 8,52 | | | |
| OPCR | | | | |
| AUTRES TITRES | 8,52 | | | |
| TOTAL | 25.663,12 | 51.994,51 | 44.411,68 | 54.221,28 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|----------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| REPORT A NOUVEAU | 0,00 | CAPITAL | 26.854,78 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | DIVIDENDES | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE | 0,00 | REPORT A NOUVEAU | 0,00 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 26.854,78 | AUTRES (A PRECISER) | |
| AUTRES PRELEVEMENTS | | | |
| TOTAL | 26.854,78 | TOTAL | 26.854,78 |

POLITIQUE DE L'OPCMV
DISTRIBUTION
CAPITALISATION
X AUTRE

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Capital Imtiyaz Croissance investira son actif en actions, certificats d'investissement, droits d'attribution ou de souscription, titres d'OPVM, titres d'organismes de placements en Capital Risque (OPCR) et fonds de Placements Collectifs en Titrisation (FPCT), ainsi qu'en litres de créances, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d'OPVM « Actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'OPVM « Obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire. Par ailleurs, le fonds investira en fonction des opportunités de marché, au maximum 10% de son actif net, en placements à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPVM A INVESTI

Le marché action a clôturé l'année 2023 en hausse de +12,80% pour le MASI. Le MBI a affiché une performance de +1,31% sur la même période.

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

Le fonds Capital Imtiyaz Croissance a enregistré une performance de +5,72% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 1 077 613,16 | 969 002,24 |
| ACTIONS | 381 226,52 | 356 895,44 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPVM | 72 313,64 | |
| BONS DU TRESOR | 624 069,48 | 612 106,80 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 3,52 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | 911,91 |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 911,91 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 1 077 613,16 | 969 914,15 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 113 197,85 | 159 701,26 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 113 197,85 | 159 701,26 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 113 197,85 | 159 701,26 |
| Total GENERAL = II+III | 1 190 811,01 | 1 129 615,41 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| CAPITAUX QU'ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 1 166 021,26 | 1 100 982,26 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 1 178 319,32 | 1 159 372,29 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| ORIGINATION DES DIFFERENCES DESTINATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -4 445,41 | -53 637,81 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | -262,69 | -238,43 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -7 595,06 | -464,50 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 23 025,91 | 23 695,26 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 23 025,91 | 23 695,26 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 1 189 047,17 | 1 124 677,51 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | 116,01 | 3 392,86 |
| SUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | 116,01 | 3 392,86 |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1 647,83 | 1 545,04 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1 647,83 | 1 545,04 |
| 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 | 1 763,84 | 4 937,90 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| TOTAL I+II+III | 1 190 811,01 | 1 129 615,41 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 29 030,36 | 29 959,43 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 28 979,34 | 29 959,43 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 10 817,03 | 13 159,43 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 18 162,33 | 16 800,00 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | 51,00 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | 51,00 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | | 66,77 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | 66,77 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | 66,77 |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 28 963,59 | 29 959,43 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 5 937,68 | 6 264,17 |
| CHARGES D'ENTRETIEN | 5 937,68 | 6 264,17 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 23 025,91 | 23 695,26 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| ACOMPTE SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III- RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 23 025,91 | 23 695,26 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 28 963,59 | 29 959,43 | | 995,84 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 23 025,91 | 23 695,26 | | 669,35 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 23 025,91 | 23 695,26 | | 669,35 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 59 461,87 | 2 594,51 | 56 867,36 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Values réalisées | 10 269,47 | 2 594,51 | 7 674,96 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 49 192,40 | | 49 192,40 | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -18 116,12 | -89 204,78 | | 71 088,66 |
| Moins Values réalisées | 17 865,43 | 3 050,01 | | 14 800,42 |
| Diminution des différences d'estimations | | 85 907,34 | | 85 907,34 |
| Frais de négociation | 252,69 | 238,43 | | 14,26 |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C) | 41 345,75 | -86 610,27 | 127 956,02 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 64 369,66 | -62 915,01 | 127 284,67 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) | 1 124 677,51 | 1 167 592,52 | | 62 915,01 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 1 189 047,17 | 1 124 677,51 | 64 369,66 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|-----------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 51 697,70 | 48 899,02 | 2 798,68 | |
| Résultat à affecter (A) | 23 025,91 | 23 695,26 | | 669,35 |
| Actif net de clôture (B) | 1 189 047,17 | 1 124 677,51 | 64 369,66 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 23,00 | 23,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 51 697,70 | 48 899,02 | 2 798,68 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 50 696,58 | 47 868,79 | 2 827,79 | |
| Dont part revenu (A / C) | 1 001,13 | 1 030,23 | | 29,10 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 381 226,52 | 356 895,44 | 10 817,03 | 13 159,43 |
| ACTIONS COTEES | 381 226,52 | 356 895,44 | 10 817,03 | 13 159,43 |
| 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'OPVM | 72 313,64 | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 72 313,64 | | | |
| BONS DU TRESOR | 624 069,48 | 612 106,80 | 18 162,33 | 16 800,00 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | 51,00 |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | 51,00 |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 3,52 | | | |
| TOTAL | 1 077 613,16 | 969 002,24 | 29 030,36 | 29 959,43 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 113 197,85 | 159 701,26 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 113 197,85 | 159 701,26 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 113 197,85 | 159 701,26 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 23,00 | 23,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 51 697,70 | 48 899,02 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | PLUS VALUES | MOINS VALUE | PLUS VALUE | MOINS VALUE |
| ACTIONS | 8 506,83 | 5 414,95 | 2 594,51 | 3 059,01 |
| ACTIONS COTEES | 8 506,83 | 5 414,95 | 2 594,51 | 3 059,01 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | 1 762,64 | 12 450,48 | | |
| BONS DE TRESOR | 1 762,64 | 12 450,48 | | |
| 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'OPVM | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| BONS DU TRESOR | | | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| FCP | | | | |
| OPCR | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 10 269,47 | 17 865,43 | 2 594,51 | 3 059,01 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|---------------------------|---------|---------------------------|-----------|
| REPORT A NOUVEAU | 0,00 | CAPITAL | 23 695,26 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | DIVIDENDES | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE | | REPORT A NOUVEAU | 0 |

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Capital Immobilier 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 investit principalement en actions cotées à la bourse de Casablanca, en privilégiant l'investissement dans les valeurs liées au secteur immobilier.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

Le marché action a clôturé l'année 2023 en hausse de +12,80% pour le MASI.

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

Le fonds Capital IMMOBILIER a enregistré une performance de +13,75% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 645.459,85 | 542.201,40 |
| ACTIONS | 645.459,73 | 542.201,40 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BONS DU TRESOR | | |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 1,12 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | 10.739,24 |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 10.739,24 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 645.460,85 | 552.940,64 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 52.708,77 | 71.401,00 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 52.708,77 | 71.401,00 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 52.708,77 | 71.401,00 |
| Total GENERAL = I+II+III | 698.169,62 | 624.341,64 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|-------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 688.512,81 | 602.642,91 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 808.334,49 | 831.959,47 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -73.955,59 | -194.688,32 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -207,40 | -415,34 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -41.568,00 | -33.913,30 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 4.947,09 | 7.003,66 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 4.947,09 | 7.003,66 |
| TOTAL I = A+B+C+D+E | 693.459,90 | 609.646,17 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | 231,01 | 10.934,86 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | 231,01 | 10.934,86 |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| CREDEITERS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 4.478,71 | 3.770,61 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| TITRES CREDITEURS | 4.478,71 | 3.770,61 |
| 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 | 4.709,72 | 14.695,47 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III = L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 698.169,62 | 624.341,64 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 20.260,27 | 23.492,36 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 20.260,27 | 23.492,36 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 20.260,27 | 23.492,36 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | | |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 0,00 | 0,00 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 0,00 | 0,00 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 20.260,27 | 23.492,36 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 15.313,18 | 16.488,67 |
| CHARGES EXTERNES | 15.313,18 | 16.488,67 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (H-C-D) | 4.947,09 | 7.003,66 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (H+E-F) | 4.947,09 | 7.003,66 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 20.260,27 | 23.492,33 | | 3.232,06 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 4.947,09 | 7.003,66 | | 2.056,57 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 4.947,09 | 7.003,66 | | 2.056,57 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 121.821,97 | 4.498,11 | 117.323,86 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 1.089,24 | 4.498,11 | | 3.408,87 |
| Augmentation des différences d'estimations | 120.732,73 | | 120.732,73 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -42.955,33 | -145.700,42 | | 102.745,09 |
| Moins Valeurs réalisées | 42.657,93 | 38.411,41 | | 4.246,52 |
| Diminution des différences d'estimations | | 106.873,67 | | 106.873,67 |
| Frais de négociation | 297,40 | 415,34 | | 117,94 |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C) | 78.866,64 | -141.202,31 | 220.069,95 | |
| RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D) | 83.813,73 | -134.198,65 | 218.012,38 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 609.646,17 | 743.844,82 | | 134.198,65 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G) | 693.459,90 | 609.646,17 | 83.813,73 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|------------|------------|-----------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 1.144,32 | 1.006,02 | | 138,30 |
| Resultat à affecter (A) | 4.947,09 | 7.003,66 | | 2.056,57 |
| Actif net de clôture (B) | 693.459,90 | 609.646,17 | 83.813,73 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 606,00 | 606,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 1.144,32 | 1.006,02 | | 138,30 |
| Dont part capital (B - A) / C | 1.136,16 | 994,46 | | 141,70 |
| Dont part revenu (A / C) | 8,16 | 11,56 | | -3,40 |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 645.459,73 | 542.201,40 | 20.260,27 | 23.492,36 |
| ACTIONS COTEES | 645.459,73 | 542.201,40 | 20.260,27 | 23.492,36 |
| 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 | | | | |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | | |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 1,12 | | | |
| TOTAL | 645.460,85 | 542.201,40 | 20.260,27 | 23.492,36 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 52.708,77 | 71.401,00 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 52.708,77 | 71.401,00 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 52.708,77 | 71.401,00 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 606,00 | 606,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 1.144,32 | 1.006,01 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | PLUS VALEURS | MOINS VALEUR | PLUS VALEUR | MOINS VALEUR |
| ACTIONS | 1.066,88 | 42.657,93 | 4.498,11 | 38.411,41 |
| ACTIONS COTEES | 1.066,88 | 42.657,93 | 4.498,11 | 38.411,41 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | | | | |
| BONS DE TRESOR | | | | |
| 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 | | | | |
| AUTRES TITRES | 82,36 | | | |
| FCPT | | | | |
| OPCVM | | | | |
| AUTRES TITRES | 82,36 | | | |
| TOTAL | 1.089,24 | 42.657,93 | 4.498,11 | 38.411,41 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|----------------------------|----------|---------------------------|----------|
| REPORT A NOUVEAU | 0,00 | CAPITAL | 7.003,66 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | DIVIDENDES | 0,00 |
| RESULTAT EN INSTANCE | 0,00 | REPORT A NOUVEAU | 0,00 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 7.003,66 | AUTRES (A PRECISER) | |
| AUTRES PRELEVEMENTS | | | |
| TOTAL | 7.003,66 | TOTAL | 7.003,66 |

POLITIQUE DE L'OPCVM
DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHU NON RECOURS |
|--------------------------------|-------|--------------|---------------|------------------|
| OPERATEURS DEBITEUR (D) | | | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFF | | | | |

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif de gestion est d'offrir aux porteurs de parts un placement liquide sur des produits monétaires et titres de créances négociables de court terme. Le fonds offre une rémunération de la trésorerie avec une disponibilité totale et quotidienne des montants placés.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV 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 des instruments monétaires.

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

Le fonds a enregistré sur l'année 2023 une performance de +3,23%.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 4.521.124.909,93 | 5.698.542.209,24 |
| ACTIONS | | |
| OPÉRATIONS A RECEVOIR | 1.342.136.730,68 | 2.766.792.709,50 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 628.993.899,07 | 492.154.574,99 |
| TITRES D'OPCMV | 91.454.622,00 | 112.247.628,00 |
| BONS DU TRÉSOR | 744.425.530,56 | 864.578.749,39 |
| OPÉRATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 1.718.114.127,62 | 1.462.768.547,45 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPÉRATIONS DEBITEURS (D) | 34.868.016,89 | 30.367.372,60 |
| COUPONS A RECEVOIR | 34.868.016,89 | 30.367.372,60 |
| VENTES A RÈGLEMENTS DIFFÉRÉS | | |
| AUTRES OPÉRATIONS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F) | 212.220.456,00 | 380.868.545,43 |
| PERSONNEL | | |
| ÉTAT | | |
| AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES | 212.220.456,00 | 380.868.545,43 |
| AUTRES DEBITEURS | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF | | |
| CRÉANCES REPRESENTATIVES DES TITRES REÇUS EN PENSION (G) | 60.146.456,78 | |
| CRÉANCES REPRESENTATIVES DES TITRES REÇUS EN PENSION | 60.146.456,78 | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME (H) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION PASSIF | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I) | | |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 4.828.358.839,60 | 6.109.778.127,27 |
| COMPTE FINANCIER | | |
| COMPTE FINANCIER - ACTIF (J) | | |
| DEPÔTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 362.945,94 | 422.157.178,14 |
| DEPÔTS A TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS) | | 421.123.733,52 |
| OPÉRATIONS DE RÉGULARISATION | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 362.945,94 | 1.033.444,62 |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTE DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 362.945,94 | 422.157.178,14 |
| Total GENERAL = I+II+III | 4.828.721.785,54 | 6.531.935.305,41 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 1.775.187.103,36 | 4.997.921.772,17 |
| CAPITAL EN DÉBIT D'EXERCICE | 5.072.292.301,81 | 6.408.944.157,18 |
| ÉMISSIONS ET RACHATS | -3.305.726.740,40 | -386.338.357,44 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFÉRENCES DESTINATIONS | | |
| FRAIS DE NÉGOCIATION | 7.534.540,32 | -16.624.934,73 |
| PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES | | |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -7.917.998,17 | -8.062.092,83 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION (C) | 2.200.760,98 | -38.620.259,23 |
| COMPTE DE RÉGULARISATION | 2.200.760,98 | -38.620.259,23 |
| RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 49.745.602,25 | 99.373.853,94 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 49.745.602,25 | 99.373.853,94 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 1.825.133.466,58 | 5.060.676.366,88 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | 3.000.238.268,06 | 1.466.248.327,85 |
| OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES | | |
| OPÉRATIONS DE CÉSSION TEMPORAIRE DE TITRES | 1.645.923.237,96 | 1.466.248.327,85 |
| OPÉRATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | 1.354.313.030,10 | |
| OPÉRATIONS CREDITEURS (G) | | |
| ACHATS A RÈGLEMENTS DIFFÉRÉS | | |
| OPÉRATIONS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPÉRATIONS CREDITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I) | 3.352.050,89 | 5.011.610,68 |
| PERSONNEL | | |
| ÉTAT | | |
| TITRES CREDITEURS | 3.352.050,89 | 5.011.610,68 |
| COMPTE DE RÉGULARISATION PASSIF | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME (J) | | |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF | | |
| POSITION DE CHANGE (K) | | |
| POSITION DE CHANGE | | |
| TOTAL II=F+G+H+I+J+K | 3.003.588.318,96 | 1.471.269.938,53 |
| COMPTE FINANCIER | | |
| COMPTE FINANCIER - PASSIF (L) | | |
| OPÉRATIONS DE RÉGULARISATION | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTE DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 4.828.721.785,54 | 6.531.935.305,41 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| OPÉRATIONS FINANCIÈRES | | |
| PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (A) | 138.753.332,00 | 125.963.374,97 |
| PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE | 128.089.873,17 | 107.825.977,57 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | | |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 69.540.156,14 | 54.261.819,07 |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 20.341.812,63 | 21.215.162,82 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRÉSOR | 38.191.261,38 | 32.159.140,11 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 16.643,02 | 189.855,57 |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES | 10.665.458,83 | 18.137.397,40 |
| INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A TERME | 192.849,72 | 10.629.853,19 |
| INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES | 10.472.609,11 | 7.507.544,01 |
| CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (B) | 5.513.442,62 | 3.764.598,75 |
| CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 7.551,94 | 280,21 |
| AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME | 5.505.890,68 | 3.764.318,54 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES | 5.505.890,68 | 3.764.318,54 |
| I-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (A-B) | 133.241.889,38 | 122.198.776,22 |
| OPÉRATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 13.835.769,91 | 15.807.802,81 |
| CHARGES PERSONNELLES | 13.835.769,91 | 15.807.802,81 |
| IMPÔTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (II-C-D) | 119.406.119,47 | 106.390.973,41 |
| RÉGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | 69.660.517,22 | 7.017.519,47 |
| RÉGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 69.660.517,22 | 7.017.519,47 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISÉS | | |
| CHARGES IMPUTÉES | | |
| III-RÉSULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 49.745.602,25 | 99.373.853,94 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES | 133.241.889,38 | 122.198.776,22 | 11.043.113,16 | |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 119.406.119,47 | 106.390.973,41 | 13.015.146,06 | |
| RÉSULTAT A AFFECTER (A) | 49.745.602,25 | 99.373.853,94 | 49.628.251,69 | |
| PRODUITS CAPITALISÉS (B) | 34.096.709,45 | 5.226.209,41 | 28.870.500,04 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 9.940.234,40 | 5.226.209,41 | 4.714.024,99 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 24.156.475,05 | 24.156.475,05 | | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISÉES (C) | -17.858.232,57 | -28.854.462,26 | 10.996.229,69 | |
| Moins Valeurs réalisées | 17.858.232,57 | 13.288.302,26 | 4.569.930,31 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 15.566.160,00 | 15.566.160,00 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C) | 16.238.476,88 | -23.628.252,85 | 39.866.729,73 | |
| RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D) | 65.984.079,13 | 75.745.601,09 | 9.761.521,96 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -3.301.529.874,42 | -422.958.616,67 | 2.878.567.362,75 | |
| Soustractions (y compris comptes de réglé des revenus) | 26.065.560.087,53 | 45.442.876.154,85 | 19.377.307.067,32 | |
| Rachats (y compris comptes de réglé des revenus) | 29.367.095.066,95 | 45.865.834.771,52 | 16.498.739.704,57 | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G) | 5.060.676.366,88 | 5.407.888.382,46 | 347.211.015,58 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G) | 1.825.133.466,58 | 5.060.676.366,88 | 3.235.541.900,29 | |

TABLEAU DES CREANCES

| OPERATEURS DEBITEUR (D) | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHU NON RECOUVRE |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| COUPONS A RECEVOIR | 34.868.016,89 | 34.868.016,89 | | |
| VENTES A RÈGLEMENTS DIFFÉRÉS | 34.868.016,89 | 34.868.016,89 | | |
| OPÉRATIONS DEBITEURS | | | | |
| AUTRES OPÉRATIONS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F) | | | | |
| PERSONNEL DEBITEUR | | | | |
| ÉTAT DEBITEUR | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPÔTS A TERME | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| OPERATEURS CREDITEURS | TOTAL | % | PLUS D'UN AN | % | MOINS D'UN AN | % | ECHUES NON PAYÉES | % |
|--|--------------|--------|--------------|------|---------------|------|-------------------|---|
| SOUSSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHATS A RÈGLEMENTS DIFFÉRÉS | | | | | | | | |
| AUTRES OPÉRATIONS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | | | | | | | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS | 3.352.050,89 | 18,37% | 3.352.050,89 | 100% | | | | |
| PERSONNEL CREDITEUR | | | | | | | | |
| ÉTAT CREDITEUR | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | | | | | | | | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION PASSIF | 3.352.050,89 | 18,37% | | | 3.352.050,89 | 100% | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |

INVENTAIRE DES ACTIFS

| Emetteur | Code | Désignation | Quantité | Valo. Unit | Valo. globale | Poids |
|-------------------|--------|---------------------------------------|----------|------------|----------------|--------|
| TRESOR | 201831 | BDT 23102023 2 92 13 semaines | 9 | 100558,67 | 905.028,03 | 0,03% |
| TRESOR | 200709 | BDT du 05/04/2004 6 10% a 20 ans | 193 | 105272,14 | 20.317.523,02 | 0,58% |
| TRESOR | 201784 | BDT 19022023 2 90 52 semaines | 3632 | 102608,8 | 373.401.561,60 | 10,75% |
| TRESOR | 201681 | BDT 16022021 1 85 a 2 ans | 2630 | 9991,16 | 26.200.145,76 | 7,26% |
| TRESOR | 201676 | BDT du 15/07/2022 1 80 a 2 ans | 921 | 100156,32 | 92.243.970,72 | 2,65% |
| TRESOR | 201674 | BDT du 18/03/2022 1 75 a 2 ans | 430 | 101161,61 | 43.492.604,60 | 1,26% |
| TRESOR | 201158 | BDT du 14/10/2019 2 60 a 5 ans | 1140 | 100158,64 | 114.180.735,50 | 3,29% |
| TRESOR | 201315 | BDT du 17/06/2014 5 45 a 10 ans | 2609 | 103990,83 | 271.312.075,47 | 7,81% |
| TRESOR | 201313 | BDT 18052023 3 12 a 3 ans | 10 | 102872,54 | 1.028.725,40 | 0,03% |
| RCI FINANCE MAROC | 100833 | BSE RCI FINANCE 24022021 2 38 a 4 ans | 96 | 100545,15 | 9.652.238,40 | 0,28% |
| Altiarwafa Bank | 9399 | OB SUB ATW 280619 PERP 4 60 | 451 | 102997,99 | 46.452.093,49 | 1,34% |
| MAGHREBAIL | 100785 | BSE MAGHREBAIL 251219 2 28 a 5 ans | 210 | 119569,06 | 4.171.812,60 | 0,12% |
| MAGHREBAIL | 100784 | BSE MAGHREBAIL 200220 2 28 a 4 ans | 300 | 25594,03 | 7.678.209,00 | 0,22% |
| MAGHREBAIL | 100812 | BSE MAGHREBAIL 130720 2 53 a 5 ans | 99 | 39795,92 | 3.987.618,08 | 0,11% |
| MAGHREBAIL | 100940 | BSE MAGHREBAIL 040220 1 33 a 4 ans | 120 | 50268,24 | 6.034.568,80 | 0,17% |
| | | | | | | |

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif de gestion est d'offrir aux porteurs de parts un placement liquide sur des produits monétaires et titres de créances négociables de court terme. Le fonds offre une rémunération de la trésorerie avec une disponibilité totale et quotidienne des montants placés.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV 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 des instruments monétaires.

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

Le fonds a enregistré sur l'année 2023 une performance de +2,81%.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 459.907.460,86 | 543.325.991,44 |
| ACTIONS | | |
| OBLIGATIONS | 72.514.201,67 | 267.490.206,02 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 53.669.419,21 | 10.087.801,86 |
| TITRES D'OPCMV | 45.474.318,84 | |
| BONS DU TRESOR | 204.984.292,63 | 207.391.727,22 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 83.265.228,51 | 58.356.256,34 |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| 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) | 150.102.586,35 | 1.485.094.414,51 |
| CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION | 150.102.586,35 | 1.485.094.414,51 |
| 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 | 610.010.047,21 | 2.028.420.405,95 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | 290.292,19 | 207.848,34 |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE (REMBOURSES A 2 ANS) | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 290.292,19 | 207.848,34 |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 290.292,19 | 207.848,34 |
| Total GENERAL = I+II+III | 610.300.339,40 | 2.028.628.254,29 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 814.840.110,04 | 1.931.211.892,92 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 1.989.471.329,28 | 183.869.736,46 |
| EMISSIONS ET RACHATS | -1.461.900.788,77 | 1.768.095.773,60 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTIMATIONS | 1.113.949,44 | -323.075,74 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | | |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 6.215.600,14 | -430.711,40 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | -833.887,18 | 4.725.776,07 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 11.159.450,41 | 33.150.734,50 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 11.159.450,41 | 33.150.734,50 |
| TOTAL I = A+B+C+D+E | 825.165.673,27 | 1.969.088.313,49 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | 84.553.518,39 | 59.106.283,78 |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 84.553.518,39 | 59.106.283,78 |
| 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) | | |
| PERSONNEL | 581.147,74 | 433.657,02 |
| 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 | 85.134.666,13 | 59.539.940,80 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| 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 | 610.300.339,40 | 2.028.628.254,29 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 31.561.040,38 | 5.356.108,74 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 9.061.484,56 | 2.988.871,82 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | | |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 3.310.962,99 | 1.536.058,74 |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 2.869.776,43 | 430.556,62 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 2.880.745,14 | 1.022.256,46 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 22.499.555,82 | 2.967.236,94 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | 271.194,95 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 22.499.555,82 | 2.096.041,99 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 41.265,46 | 48.880,52 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 41.265,46 | 48.880,52 |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 31.519.774,92 | 5.307.228,24 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 4.620.997,64 | 999.662,00 |
| CHARGES D'ENTRETIEN | 4.620.997,64 | 999.662,00 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I-C-D) | 26.898.777,28 | 4.307.566,24 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | 15.739.326,87 | 28.843.168,26 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 15.739.326,87 | 28.843.168,26 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 11.159.450,41 | 33.150.734,50 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 31.519.774,92 | 5.307.228,24 | 26.212.546,68 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 26.898.777,28 | 4.307.566,24 | 22.591.211,04 | |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 11.159.450,41 | 33.150.734,50 | | 21.991.284,09 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 7.694.276,91 | 24.457,26 | 7.669.819,65 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 6.257.311,73 | 24.457,26 | 6.232.854,47 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 1.436.965,18 | | 1.436.965,18 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -41.711,59 | -524.076,32 | 482.364,73 | |
| Moins Valeurs réalisées | 41.711,59 | 455.168,66 | 413.457,07 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 68.907,66 | 68.907,66 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)-(C) | 7.652.565,32 | -499.619,06 | 8.152.184,38 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 18.812.015,73 | 32.651.115,44 | | 13.839.099,71 |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -1.462.734.655,95 | 1.772.821.548,67 | | 3.235.586.205,62 |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | 14.223.233.810,32 | 3.644.533.385,30 | 10.578.700.425,02 | |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | 15.685.968.466,27 | 1.871.711.835,63 | | 13.814.256.630,64 |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 1.969.088.313,49 | 163.615.648,38 | 1.805.472.665,11 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 525.165.673,27 | 1.969.088.313,49 | 1.443.922.640,22 | |

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

| OPERATEURS CREDITEURS | TOTAL | % | PLUS D'UN AN | % | MOINS D'UN AN | % | ECHUES NON PAYERES | % |
|---|------------|--------|--------------|---|---------------|--------|--------------------|---|
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | | | | | | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | | | | | | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME | | | | | | | | |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS | | | | | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS | 581.147,74 | 11,07% | | | 581.147,74 | 11,07% | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES | 581.147,74 | 11,07% | | | 581.147,74 | 11,07% | | |
| PERSONNEL CREDITEUR | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT CREDITEUR | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 581.147,74 | 11,07% | | | 581.147,74 | 11,07% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | | | | | | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |

INVENTAIRE DES ACTIFS

| Emetteur | Code | Désignation | Quantité | Valo. Unit | Valo. globale | Poids |
|------------------------------------|--------|---------------------------------------|----------|------------|-----------------------|-------------|
| TRESOR | 201668 | BDT DU 150122 A 1 75 2 ANS | 1095 | 101626,35 | 111 280 853,25 | 18,23% |
| TRESOR | 201674 | BDT DU 18032022 A 1 75 2 ANS | 500 | 101106,61 | 50 553 305,00 | 8,28% |
| TRESOR | 201784 | BDT 19022023 2 90 52 semaines | 715 | 102808,8 | 73 508 292,00 | 12,04% |
| TRESOR | 201831 | BDT 23102023 2 92 13 semaines | 380 | 100558,67 | 38 212 294,60 | 6,26% |
| TRESOR | 201832 | BDT 30102023 2 90 13 semaines | 145 | 100496,67 | 14 572 017,15 | 2,39% |
| FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL | 9373 | Obl FEC 1902018 3 12 a 10 ans | 50 | 101621,11 | 5 081 055,50 | 0,83% |
| ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER | 9435 | Obl ADI TRA B 31012020 2 91 10 ans | 6090 | 110,73 | 674 345,70 | 0,11% |
| Bank Of Africa | 152369 | CD BOA 26042021 2 13 3 ans | 227 | 101042,05 | 22 938 545,35 | 3,76% |
| FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL | 9403 | Obl FEC B du 120719 2 97 15 ans | 86 | 74451,64 | 6 402 841,04 | 1,05% |
| O CAPITAL GROUP | 9514 | Obl O Capital Group 071220 2 73 7 ans | 455 | 100338,02 | 45 653 799,10 | 7,48% |
| OCF SA | 9362 | Obl SUB OCF O 140518 3 00 TR | 143 | 102812,31 | 14 702 160,33 | 2,41% |
| Bank Of Africa | 152688 | CD BOA 17042023 3 79 52 semaines | 300 | 102852,11 | 30 855 633,00 | 5,06% |
| CAPITAL TRUST TRESORERIE | 3795 | CAPITAL TRUST TRESORERIE | 38251 | 1188,84 | 45 474 318,84 | 7,45% |
| - | 50 | Pensions reçues | | | 150 102 586,35 | 24,59% |
| - | 51400 | Solde Banque (Dihams) | | | 290 292,19 | 0,05% |
| TOTAL ACTIF | | | | | 610 300 339,40 | 100% |

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

| | |
|------------------------------|----------------|
| Pensions livrées | -84 553 518,39 |
| Actifs Net | 525 165 673,27 |
| Nombre d'actions ou de parts | 432 864,000 |

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

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds industriel Capital participations recherche à long terme une performance significative du capital investi tout en assurant une maîtrise du risque par une méthode de gestion dynamique et sélective. Les actifs du FCP seront investis en actions cotées à la Bourse des valeurs de Casablanca, titres de créances négociables, obligations et emprunts nationaux, ainsi que tout autre titres du marché monétaire tout en respectant la réglementation en vigueur. Toutefois la proportion d'actions investies doit représenter 60% au moins des actifs du fonds et celle des titres d'OPCVM ne dépassera pas 10% des actifs.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

A l'issue de l'année 2023, le MASI a enregistré une hausse de 12,80%.

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

Le fonds Capital Participations a enregistré une performance de +11,53% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 149.164.889,70 | 136.021.295,32 |
| ACTIENS | 149.164.889,70 | 136.021.295,32 |
| OBLIGATIONS | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | | |
| BONS DU TRESOR | | |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | 3.811.847,55 | 4.091.365,58 |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | 3.811.847,55 | 4.091.365,58 |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | |
| PERSONNEL | | |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+H+I+J+K | 152.976.737,25 | 146.112.660,90 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE REMUNERES | 1.843.288,94 | 19.929.718,84 |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 1.843.288,94 | 19.929.718,84 |
| Total GENERAL = I+II+III | 154.820.026,19 | 166.042.379,74 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 153.106.212,20 | 157.044.981,31 |
| CAPITAL EN DÉSIST D'EXERCICE | 179.728.243,94 | 133.902.559,88 |
| EMISIONS ET RACHATS | -23.672.781,67 | 48.305.084,13 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | 163.147,11 | 484.933,38 |
| VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS | -2.430.411,37 | -18.744.171,16 |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -487.892,28 | -502.872,18 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | 3.759.968,47 | -6.400.894,79 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | 21.241,73 | 160.838,23 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 21.241,73 | 160.838,23 |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 585.419,83 | 1.818.245,28 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 585.419,83 | 1.818.245,28 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 153.706.873,76 | 159.024.064,62 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRES 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) | 1.113.182,43 | 1.018.314,92 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.113.182,43 | 1.018.314,92 |
| 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 | 1.113.182,43 | 1.018.314,92 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 154.820.026,19 | 160.042.379,74 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 4.633.868,83 | 6.697.301,25 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 4.633.868,83 | 6.697.301,25 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 4.632.563,59 | 6.692.358,63 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | | |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | | |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 1.305,24 | 4.942,64 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 1.305,24 | 4.942,64 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 1.305,24 | 4.942,64 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 1.305,24 | 4.942,64 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 1.305,24 | 4.942,64 |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 4.633.868,83 | 6.695.068,06 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | 15,09 | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | 15,09 | |
| CHARGES DE GESTION (D) | 3.919.962,91 | 4.298.922,44 |
| CHARGES DIVERSES | 3.919.962,91 | 4.298.922,44 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (B-C) | 713.921,01 | 2.396.145,62 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | 128.501,18 | 577.900,34 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 128.501,18 | 577.900,34 |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (B-E-F) | 585.419,83 | 1.818.245,28 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 4.633.868,83 | 6.695.068,06 | | 2.061.199,23 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 713.921,01 | 2.396.145,62 | | 1.682.224,61 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 585.419,83 | 1.818.245,28 | | 1.232.825,45 |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 20.267.017,52 | 4.792.940,22 | 15.474.077,30 | |
| Commissions de souscriptions et de rachat | 163.147,11 | 484.933,38 | | 321.786,27 |
| Plus Valeurs réalisées | 5.790.162,66 | 4.308.006,84 | 1.482.155,82 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 14.313.707,75 | 14.313.707,75 | | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -2.518.088,47 | -40.537.307,90 | 38.019.219,43 | |
| Moins Valeurs réalisées | 2.030.196,19 | 9.708.901,63 | 7.678.705,44 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 30.235.534,08 | 30.235.534,08 | |
| Frais de négociation | 487.892,28 | 592.872,18 | 104.979,90 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C) | 17.748.929,05 | -35.744.367,68 | 53.493.296,73 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 18.334.348,88 | -33.926.122,40 | 52.260.471,28 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -23.651.539,94 | 48.466.902,36 | 72.117.442,30 | |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | 6.269.423,91 | 78.344.211,26 | 72.074.787,35 | |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | 29.920.963,85 | 29.878.308,90 | 42.654,95 | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 159.024.064,82 | 144.484.284,86 | 14.539.779,96 | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G) | 153.706.873,76 | 159.024.064,82 | 5.317.191,06 | |

TABLEAU DES CREANCES

| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHU NON RECOURRE |
|--|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| OPERATEURS DEBITEUR (D) | 3.811.847,55 | | 3.811.847,55 | |
| COUPONS A RECEVOIR | | | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | 3.811.847,55 | | 3.811.847,55 | |
| OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| AUTRES OPERATEURS DEBITEURS | | | | |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) | | | | |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) | | | | |
| PERSONNEL DEBITEUR | | | | |
| ETAT DEBITEUR | | | | |
| AUTRES DEBITEURS | | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | | | | |
| DEPOTS A TERME | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| | 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 | 1.113.182,43 | 72,42% | | | 1.113.182,43 | 72,42% | | |
| CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) | 1.113.182,43 | 72,42% | | | 1.113.182,43 | 72,42% | | |
| PERSONNEL CREDITEUR | | | | | | | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | | | | | | | |
| ETAT CREDITEUR | | | | | | | | |
| AUTRES CREDITEURS | 1.113.182,43 | 72,42% | | | 1.113.182,43 | 72,42% | | |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | | | | | | | | |
| EMPRUNTS A TERME | | | | | | | | |

INVENTAIRE DES ACTIFS

| Emetteur | Code | Désignation | Quantité | Valo. Unit | Valo. globale | Poids |
|-------------------------------|------|-------------------------------|----------|------------|---------------|--------|
| MUTANDIS SCA | 1239 | MUTANDIS SCA | 34868 | 250 | 8 717 000,00 | 5,63% |
| JET CONTRACTORS | 1208 | JET CONTRACTORS | 56559 | 250 | 14 422 545,00 | 9,32% |
| ITISSALAT AL-MAGHRIB | 1148 | ITISSALAT AL-MAGHRIB | 187594 | 100 | 18 759 400,00 | 12,12% |
| LAFARGEHOLCIM MAR | 1232 | LAFARGEHOLCIM MAR | 6598 | 1920 | 12 668 160,00 | 8,18% |
| LESIEUR CRISTAL | 1203 | LESIEUR CRISTAL | 1018 | 270 | 274 860,00 | 0,18% |
| HPS | 1261 | HPS | 23908 | 622 | 14 870 776,00 | 9,61% |
| SNEP | 1172 | SNEP | 19857 | 490 | 9 729 930,00 | 6,28% |
| SOPEP-Marsa Maroc | 1231 | SOPEP-Marsa Maroc | 53859 | 278 | 14 972 802,00 | 9,67% |
| TOTALENERGIES MARKETING MAROC | 1226 | TOTALENERGIES MARKETING MAROC | 14 | 1160 | 16 240,00 | 0,01% |
| TGCC S.A | 1252 | TGCC S.A | 80623 | 186 | 14 995 878,00 | 9,69% |
| AFRIC INDUSTRIES SA | 1211 | AFRIC INDUSTRIES SA | 2701 | 334,95 | 904 699,95 | 0,58% |
| ENNAKL | 1194 | ENNAKL | 31804 | 31 | 985 924,00 | 0,64% |
| SONASID | 1101 | SONASID | 681 | 660 | 449 460,00 | 0,29% |
| ALLIANCES | 1081 | ALLIANCES | 4384 | 115,5 | 506 352,00 | 0,33% |
| DISWAY | 1163 | DISWAY | 965 | 650 | 627 250,00 | 0,41% |
| AKDITAL | 1258 | AKDITAL | 908 | 496 | 450 368,00 | 0,29% |
| AFRIQUIA GAZ | 1095 | AFRIQUIA GAZ | 920 | 4000 | 3 680 000,00 | 2,38% |
| ARADEI CAPITAL | 1246 | ARADEI CAPITAL | 19591 | 445 | 8 717 995,00 | |

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Medersat.com a pour objectif d'affecter ses revenus à la Fondation BMCE, dans le cadre du programme des écoles communales Medersat.com. Ce programme qui est une réponse à l'appel Royal pour la mobilisation en faveur de l'éducation, a pour ambition l'implantation de 100 écoles communales par an, sur un horizon de 10 années, en milieu rural. Le but ultime de cette action est de contribuer à l'amélioration du niveau de vie des populations. Deux types de souscripteurs sont visés : les souscripteurs donateurs, qui s'engagent à céder irrévocablement la totalité du montant investi ainsi que les plus values engendrées et les souscripteurs de partage, qui s'engagent à verser en partie ou en totalité les dividendes distribués par l'OPCVM, et/ou les plus values dégagées par les parts dudit fonds à l'occasion de tout rachat. L'actif net du fonds peut être investi en permanence entre 10% et 60% en actions. Le fonds peut investir une partie de ses actifs en actions ou parts d'OPCVM.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

Le marché action a clôturé l'année 2023 en hausse de +12,80% pour le MASI. Le MBI a affiché une performance de +1,31% sur la même période.

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

Le fonds Medersat.com a enregistré une performance de +4,45% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 5.122.985,93 | 4.885.730,85 |
| ACTIONS | 1.427.346,70 | 1.265.461,09 |
| OBLIGATIONS | 414.351,66 | 401.329,53 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCVM | 170.236,71 | 165.828,56 |
| BONS DU TRESOR | 3.111.049,30 | 3.063.111,70 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES TITRES | 2,56 | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | 2.211,12 |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | 2.211,12 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 5.122.985,93 | 4.887.941,97 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 69.188,34 | 128.310,32 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 69.188,34 | 128.310,32 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 69.188,34 | 128.310,32 |
| Total GENERAL = I+II+III | 5.192.174,27 | 5.016.252,29 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 5.063.201,92 | 4.887.655,56 |
| CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE | 4.993.931,63 | 5.040.261,54 |
| EMISSIONS ET RACHATS | | |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | 52.417,09 | -136.146,07 |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS | -542,10 | -1.485,30 |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES | 17.526,39 | -44.974,01 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | 19,67 | 35,75 |
| REPORT A NOUVEAU | 79,67 | 35,75 |
| COMPTES DE REGULARISATION (C) | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) | | |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION | 126.229,42 | 110.791,76 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) | 126.229,42 | 110.791,76 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | | |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 5.189.511,01 | 4.968.483,07 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F) | | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | | |
| OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES | | |
| OPERATEURS CREDITEURS (G) | 460,73 | 45.810,68 |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER | | |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES | 460,73 | 45.810,68 |
| 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) | 2.202,53 | 1.988,54 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 2.202,53 | 1.988,54 |
| 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 | 2.663,26 | 47.769,22 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 5.192.174,27 | 5.016.252,29 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A) | 134.077,10 | 119.564,38 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | 131.866,50 | 118.956,50 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | 40.984,43 | 52.181,12 |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 12.685,38 | 8.831,12 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 78.196,80 | 57.944,12 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 2.210,51 | 608,02 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 2.210,51 | 608,02 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 781,09 | 9,85 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 780,24 | |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | | |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 134.077,10 | 118.783,29 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 7.847,68 | 7.991,53 |
| CHARGES EXTERNES | 7.847,68 | 7.991,53 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 126.229,42 | 110.791,76 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | | |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | | |
| ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILISES | | |
| CHARGES IMPUTEES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F) | 126.229,42 | 110.791,76 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 134.077,10 | 118.783,29 | 15.293,81 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 126.229,42 | 110.791,76 | 15.437,66 | |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 126.229,42 | 110.791,76 | 15.437,66 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 225.319,72 | 9.050,97 | 216.268,75 | |
| Commissions de souscriptions et de rachats | | | | |
| Plus Values réalisées | 36.756,56 | 9.050,97 | 27.705,59 | |
| Augmentation des différences d'estimations | 188.563,16 | | 188.563,16 | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -19.773,36 | -360.092,44 | 340.319,08 | |
| Moins Values réalisées | 19.231,21 | 54.025,58 | 34.794,37 | |
| Diminution des différences d'estimations | | 304.581,56 | 304.581,56 | |
| Frais de négociation | 542,15 | 1.485,30 | 943,15 | |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C) | 205.546,36 | -351.041,47 | 556.587,83 | |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D) | 331.775,78 | -240.249,71 | 572.025,49 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | 0,00 | 0,00 | | |
| Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus) | | | | |
| Rachats (y compris comptes de regu des revenus) | | | | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 4.968.483,07 | 5.464.857,34 | | 496.374,27 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G) | 5.189.511,01 | 4.968.483,07 | 221.027,94 | |

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 642,90 | 615,52 | | 27,38 |
| Resultat à affecter (A) | 126.229,42 | 110.791,76 | 15.437,66 | |
| Actif net de clôture (B) | 5.189.511,01 | 4.968.483,07 | 221.027,94 | |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 8.072,00 | 8.072,00 | | |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 642,90 | 615,52 | 27,38 | |
| Dont part capital (B - A) / C | 627,26 | 601,80 | 25,46 | |
| Dont part revenu (A / C) | 15,64 | 13,73 | 1,91 | |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 1.427.346,70 | 1.265.461,09 | 40.984,43 | 52.181,12 |
| ACTIONS COTEES | 1.427.346,70 | 1.265.461,09 | 40.984,43 | 52.181,12 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 414.351,66 | 401.329,53 | 12.685,38 | 8.831,12 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 414.351,66 | 401.329,53 | 12.685,38 | 8.831,12 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | | | |
| BILLETTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | 170.236,71 | 165.828,56 | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | 170.236,71 | 165.828,56 | | |
| BONS DU TRESOR | 3.111.049,30 | 3.063.111,70 | 78.196,80 | 57.944,12 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | | 2.210,51 | 608,02 |
| TITRES DONNES EN PENSION | | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 2.210,51 | 608,02 |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | 2,56 | | | |
| TOTAL | 5.122.985,93 | 4.885.730,85 | 134.077,10 | 119.564,38 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 69.188,34 | 128.310,32 | | |
| COMPTES A TERME | | | | |
| COMPTES A VUE | 69.188,34 | 128.310,32 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 69.188,34 | 128.310,32 | | |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 8.072,00 | 8.072,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 642,90 | 615,52 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | PLUS VALUES | MOINS VALUE | PLUS VALUE | MOINS VALUE |
| ACTIONS | 9.743,00 | 19.231,21 | 2.029,97 | 36.986,05 |
| ACTIONS COTEES | 9.743,00 | 19.231,21 | 2.029,97 | 36.986,05 |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | 26.902,80 | | 633,12 | 17.039,53 |
| BONS DE TRESOR | 26.902,80 | | 633,12 | 17.039,53 |
| OBLIGATIONS | | | | |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | | | | |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TGN | | | | |
| BILLETTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| TITRES D'OPCVM | | | 6.387,88 | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | 6.387,88 | |
| AUTRES TITRES | 110,76 | | | |
| FCPT | | | | |
| OPCR | 110,76 | | | |
| AUTRES TITRES | 110,76 | | | |
| TOTAL | 36.756,56 | 19.231,21 | 9.050,97 | 54.025,58 |

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

| RESULTATS A AFFECTER | MONTANT | AFFECTATION DES RESULTATS | MONTANT |
|----------------------|---------|---------------------------|---------|
| REPORT A NOUVEAU | 35,75 | | |

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La diversification des actifs investis offre aux porteurs de parts une rémunération conjuguant celle du long terme et du court terme.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV 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.

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

Le fonds SICAVENIR a enregistré une performance de -0,39% sur 2023.

BILAN ACTIF

| ACTIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) | | |
| TERRAINS | | |
| CONSTRUCTIONS | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AMORTISSEMENTS | | |
| PROVISIONS | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| TOTAL I = A+B | | |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) | 123.807.040,18 | 102.163.939,41 |
| ACTIONS | 198.666,00 | 42.830.247,21 |
| OBLIGATIONS | 52.265.942,25 | 8.963.195,50 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | |
| TITRES D'OPCMV | | |
| BONS DU TRESOR | 59.866.157,40 | 50.370.496,70 |
| OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | 11.476.274,53 | |
| AUTRES TITRES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS (D) | | |
| COUPONS A RECEVOIR | | |
| VENTES A REGLEMENTS DIFFERES | | |
| OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME | | |
| 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) | 12.199.350,33 | 12.199.350,33 |
| 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 | | |
| TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I | 123.807.040,18 | 114.363.289,74 |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | | |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) | 471.925,52 | 438.241,52 |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) | | |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS) | | |
| DEPOTS A VUE | | |
| BANQUES (SOLDES DEBITEURS) | 471.925,52 | 438.241,52 |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF | | |
| TOTAL III = J | 471.925,52 | 438.241,52 |
| Total GENERAL = I+II+III | 124.278.965,70 | 114.801.531,26 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| CAPITAUX OU ACTIF NET | | |
| CAPITAL (A) | 111.212.621,37 | 112.217.269,84 |
| CAPITAL EN DÉSIST D'EXERCICE | 120.524.649,18 | 218.517.768,83 |
| EMISSIIONS ET RACHATS | -488.828,30 | -94.407.148,03 |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS | | |
| VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS | | |
| FRAIS DE NEGOCIATION | -6.980.615,31 | -6.039.209,09 |
| PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES | -1.528,96 | -93.150,50 |
| REPORT A NOUVEAU (B) | -1.841.058,22 | -3.760.981,08 |
| REPORT A NOUVEAU | | |
| 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) | 2.306.344,20 | 2.268.170,23 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER | 2.306.344,20 | 2.268.170,23 |
| TOTAL I=A+B+C+D+E | 113.518.965,57 | 114.486.440,07 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F) | 10.432.776,42 | |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES | | |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES | 10.432.776,42 | |
| 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) | 327.223,71 | 316.091,19 |
| PERSONNEL | | |
| ORGANISMES SOCIAUX | | |
| ETAT | | |
| AUTRES CREDITEURS | 327.223,71 | 316.091,19 |
| 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 | 10.760.000,13 | 316.091,19 |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) | | |
| EMPRUNTS A TERME | | |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | |
| SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES | | |
| AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| TOTAL III=L | | |
| Total GENERAL = I+II+III | 124.278.965,70 | 114.801.531,26 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| Nature | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| OPERATIONS FINANCIERES | | |
| OPERATIONS FINANCIERES (A) | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 3.669.064,56 | 5.096.235,76 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | 3.557.062,18 | 4.853.986,46 |
| PRODUITS SUR ACTIONS | | |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS | 1.491.649,95 | 1.723.686,22 |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 60.413,50 | 478.805,93 |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM | | |
| PRODUITS SUR BONS DU TRESOR | 2.004.998,73 | 2.651.494,31 |
| PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES | | |
| PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 112.002,38 | 242.249,30 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME | | 151.890,20 |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE | | |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES | | |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES | 112.002,38 | 90.359,10 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) | 189.396,58 | 148.431,33 |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE | | |
| CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME | 189.396,58 | 148.431,33 |
| CHARGES SUR EMPRUNTS | | |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS | | |
| CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES | | |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES | 189.396,58 | 148.431,33 |
| I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) | 3.479.667,98 | 4.947.804,43 |
| OPERATIONS DE GESTION | | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) | | |
| PRODUITS ACCESSOIRES | | |
| PRODUITS NON COURANTS | | |
| FRAIS DE GESTION (D) | 1.168.889,44 | 1.738.931,22 |
| CHARGES EXTERNES | 1.168.889,44 | 1.738.931,22 |
| IMPOTS ET TAXES | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | | |
| CHARGES NON COURANTES | | |
| II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) | 2.310.778,54 | 3.208.873,21 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E) | 4.434,34 | 940.702,98 |
| REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS | 4.434,34 | 940.702,98 |
| ACOMPTES SUR DIVidendes DU SEMESTRE (F) | | |
| PRODUITS UTILES | | |
| CHARGES IMPUTES | | |
| III-RESULTAT NET A AFFECTER (II+E-F) | 2.306.344,20 | 2.268.170,23 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES | 3.479.667,98 | 4.947.804,43 | | 1.468.136,45 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 2.310.778,54 | 3.208.873,21 | | 898.094,67 |
| RESULTAT A AFFECTER (A) | 2.306.344,20 | 2.268.170,23 | 38.173,97 | |
| PRODUITS CAPITALISES (B) | 310.420,00 | 661.044,86 | | 350.624,86 |
| Commissions de souscriptions et de rachat | | | | |
| Plus Valeurs réalisées | 310.420,00 | 661.044,86 | | 350.624,86 |
| Augmentation des différences d'estimations | | | | |
| Augmentation des différences de change | | | | |
| CHARGES CAPITALISEES (C) | -3.094.410,46 | -10.947.132,21 | 7.852.721,81 | |
| Moins Valeurs Réalisées | 2.151.475,22 | 4.422.025,94 | | 2.270.550,72 |
| Diminution des différences d'estimations | 841.406,22 | 6.431.865,08 | | 5.490.549,46 |
| Frais de négociation | 1.528,96 | 93.150,50 | | 91.621,63 |
| Diminution des différences de change | | | | |
| RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)+(C) | -2.783.990,46 | -10.286.087,35 | 7.502.096,95 | |
| RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D) | -477.646,20 | -8.017.917,12 | 7.540.270,92 | |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) | -488.828,30 | -94.407.148,03 | 93.918.319,73 | |
| Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus) | 91.156.519,70 | | | 91.156.519,70 |
| Rachats (y compris comptes de regl des revenus) | 488.828,30 | 185.563.667,73 | 185.074.839,43 | |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur) | | | | |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G) | 114.485.440,07 | 216.910.505,22 | | 102.425.065,15 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G) | 113.518.965,57 | 114.485.440,07 | 966.474,50 | |

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | VARIATION | |
|--|----------------|----------------|-----------|-------------|
| | | | FAVORABLE | DEFAVORABLE |
| Valeur liquidative de clôture | 4.328,65 | 4.345,79 | | 17,14 |
| Résultat à affecter (A) | 2.306.344,20 | 2.268.170,23 | 38.173,97 | |
| Actif net de clôture (B) | 113.518.965,57 | 114.485.440,07 | | 966.474,50 |
| Nombre d'actions ou de parts (C) | 26.225,00 | 26.344,00 | | 119,00 |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 4.328,65 | 4.345,79 | | 17,14 |
| Dont part capital (B - A) / C | 4.240,71 | 4.259,69 | | 18,98 |
| Dont part revenu (A - C) | 87,94 | 86,10 | 1,84 | |

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

| CATEGORIES DE TITRES | PORTEFEUILLE DE CLOTURE | | DETAIL DES REVENUS | |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|--------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| ACTIONS | 198.666,00 | | | |
| ACTIONS COTEES | 198.666,00 | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| OBLIGATIONS | 52.265.942,25 | 42.830.247,21 | 1.491.649,95 | 1.723.686,22 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 52.265.942,25 | 42.830.247,21 | 1.491.649,95 | 1.723.686,22 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 8.963.195,50 | 60.413,50 | 478.805,93 | |
| BILLETTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | 114.274,25 | |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | 8.963.195,50 | 60.413,50 | 364.531,68 | |
| TITRES D'OPCMV | | | | |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | | |
| BONS DU TRESOR | 59.866.157,40 | 50.370.496,70 | 2.004.998,73 | 2.651.494,31 |
| OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | 11.476.274,53 | | 112.002,38 | 90.359,10 |
| TITRES DONNES EN PENSION | 11.476.274,53 | | | |
| TITRES RECUS EN PENSION | | | 112.002,38 | 90.359,10 |
| PRETS & EMPRUNTS DE TITRES | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | |
| TOTAL | 123.807.040,18 | 102.163.939,41 | 3.669.064,56 | 4.944.345,56 |
| AUTRE REVENUS FINANCIERS | | | | |
| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES | 471.925,52 | 438.241,52 | 151.890,20 | 151.890,20 |
| COMPTES A VUE | 471.925,52 | 438.241,52 | | |
| AUTRES | | | | |
| TOTAL | 471.925,52 | 438.241,52 | 151.890,20 | 151.890,20 |

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

| Libellé | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période | 26.225,00 | 26.344,00 |
| Valeur liquidative de fin de période | 4.328,65 | 4.345,79 |

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

| CATEGORIES DE TITRES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | PLUS VALEURS | MOINS VALEUR | PLUS VALEUR | MOINS VALEUR |
| ACTIONS | | | | |
| ACTIONS COTEES | | | | |
| ACTIONS NON COTEES | | | | |
| BONS DE TRESOR | 162.483,50 | 2.141.076,72 | 423.602,10 | 2.715.330,60 |
| BONS DE TRESOR | 162.483,50 | 2.141.076,72 | 423.602,10 | 2.715.330,60 |
| OBLIGATIONS | 147.936,50 | | 103.636,00 | 251.552,46 |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES | 147.936,50 | | 103.636,00 | 251.552,46 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS | | | | |
| OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSCRIPTION | | | | |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | | | | |
| BILLETTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | 133.806,75 | 334.328,80 |
| BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT | | | 133.806,75 | 82.661,00 |
| TITRES D'OPCMV | | | 0,01 | 1.120.814,00 |
| ACTIONS SICAV | | | | |
| PARTS FCP | | | 0,01 | 1.120.814,00 |
| AUTRES TITRES | | | | |
| | | | | |

