



Communication des Etats Financiers au 30/06/2024

OPCVM gérés par RED MED ASSET MANAGEMENT

- **FCP ALPHA BANQUES FUND**
- **FCP ALPHA DYNAMIC FUND**
- **FCP ALPHA GLOBAL**
- **FCP ALPHA INCOME FUND**
- **FCP ALPHA MONETAIRE**
- **FCP ALPHA PERFORMANCE FUND**
- **FCP ALPHA SECURE FUND**
- **FCP ALPHA MONETAIRE PROTECTION**

FCP ALPHA DYNAMIC FUND

SEMESTRE CLOS LE 30/06/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : ACTIONS
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP ALPHA DYNAMIC FUND est un OPCVM à actions.

INDICATEUR DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVI

L'objectif de gestion du FCP ALPHA DYNAMIC FUND est de permettre aux porteurs de parts de disposer d'un capital à long terme leur permettant de faire fructifier leur capital à travers une gestion active et dynamique sur le marché actions. L'objectif est de surperformer l'indice de référence.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Commentaire OICVM

Sur le premier semestre 2024, le FCP ALPHA DYNAMIC FUND a réalisé une performance de +15,86%, contre +9,95% pour son benchmark MASI.
Marché action : Au cours du premier semestre 2024, le MASI a enregistré une hausse notable de +9,95%, principalement soutenue par les secteurs bancaires, immobilier et santé. Cette performance est marquée par un flux d'activités positives, notamment une baisse marquée de l'inflation au Maroc, l'annonce de l'organisation de la Coupe du Monde 2030, ainsi que le lancement de plusieurs projets structurants et le programme de réhabilitation des régions touchées par le séisme d'Al Hoceima.
Dans un contexte de ralentissement marqué de l'inflation, la Banque Centrale a décidé lors de son dernier conseil le 25 juin 2024 de réduire le taux directeur de 25 points de base, le portant à 2,75%. Bien que le marché ait réagi positivement à la baisse, elle a eu lieu plus tôt que prévu, stimulant ainsi le marché boursier. L'annonce du cycle de baisse du taux directeur mènera à terme à un abaissement de la prime de risque par rapport au taux.

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)				
TERRAINS	0,00	0,00	0,00	0,00
CONSTRUCTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTISSEMENTS	0,00	0,00	0,00	0,00
PROVISIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)				
TOTAL (A+B)	516.463.285,93	244.634.236,23	516.463.285,93	244.634.236,23
PORTFEUILLE TITRES ACHETES (C)	463.541.547,55	215.451.063,00	463.541.547,55	215.451.063,00
ACTIONS	463.541.547,55	215.451.063,00	463.541.547,55	215.451.063,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCOM	47.366.177,76	23.402.693,42	47.366.177,76	23.402.693,42
BON DE TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS D'ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	5.555.560,63	5.780.488,93	5.555.560,63	5.780.488,93
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS (D)	874.993,50	3.450.130,70	874.993,50	3.450.130,70
COURONS A RECEVOIR	874.993,50	3.450.130,70	874.993,50	3.450.130,70
VENTES A REGLER EN DIFFERE	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES DEBITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (C+D+E+F)	516.339.979,43	248.083.306,99	516.339.979,43	248.083.306,99
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (G)	1.425.909,15	307.618,72	1.425.909,15	307.618,72
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES	0,00	0,00	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1.425.909,15	307.618,72	1.425.909,15	307.618,72
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.425.909,15	307.618,72	1.425.909,15	307.618,72
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (C+D+E+F+G+H+I)	516.341.188,58	248.391.925,71	516.341.188,58	248.391.925,71

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
CAPITAL A DEBIT D'EXERCICE	517.636.984,05	248.669.335,56	517.636.984,05	248.669.335,56
EMISSIONS ET RACHATS	215.705.705,93	79.362.177,94	215.705.705,93	79.362.177,94
MODIFICATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	66.771.909,83	11.051.585,45	66.771.909,83	11.051.585,45
PLUS ET MOINS DE REALISEES	28.854,29	-1.866.381,00	28.854,29	-1.866.381,00
REPORT A NOUVEAU (B)	16.038.267,28	0,00	16.038.267,28	0,00
REPORT A NOUVEAU (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1.092.954,38	762.466,90	1.092.954,38	762.466,90
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1.092.954,38	762.466,90	1.092.954,38	762.466,90
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTER (E)	-1.120.299,83	997.490,79	-1.120.299,83	997.490,79
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTER (E)	-1.120.299,83	997.490,79	-1.120.299,83	997.490,79
REPORT A NOUVEAU (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
PORTFEUILLE TITRES VENDEUS (G)	517.609.538,00	248.247.336,97	517.609.538,00	248.247.336,97
PORTFEUILLE TITRES VENDEUS (G)	517.609.538,00	248.247.336,97	517.609.538,00	248.247.336,97
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILISABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILISABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS CREDITEURS (G)	143.550,55	1.405.390,00	143.550,55	1.405.390,00
ACHAT A REGLER EN DIFFERE	143.550,55	1.405.390,00	143.550,55	1.405.390,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	1.010.999,43	512.289,00	1.010.999,43	512.289,00
PERSONNEL	0,00	0,00	0,00	0,00
ORGANISMES SOCIAUX	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1.010.999,43	512.289,00	1.010.999,43	512.289,00
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)	0,00	0,00	0,00	0,00
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	1.154.528,98	1.817.678,00	1.154.528,98	1.817.678,00
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES	0,00	0,00	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	1.154.528,98	1.817.678,00	1.154.528,98	1.817.678,00
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (C+D+E+F+G+H+I+J+K)	517.636.984,05	248.391.925,56	517.636.984,05	248.391.925,56
TOTAL GENERAL (A+H+I+J+K)	516.764.188,58	248.391.925,71	516.764.188,58	248.391.925,71

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières (A)	4.415.833,60	1.389.595,70	4.415.833,60	1.389.595,70
Produits sur actions	1.450.418,00	1.051.289,60	1.450.418,00	1.051.289,60
Produits sur obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits sur Bons de Trésor	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits sur opérations et cessions temporaires de titres	289.455,65	272.827,72	289.455,65	272.827,72
Produits sur autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur opérations financières à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants créateurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur garanties données en espèces	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur acquisition et cession tempo de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants créateurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits accessoires (C)	4.415.833,60	1.389.595,70	4.415.833,60	1.389.595,70
Produits sur opérations financières (A)	4.415.833,60	1.389.595,70	4.415.833,60	1.389.595,70
Produits sur opérations financières (A+B)	4.415.833,60	1.389.595,70	4.415.833,60	1.389.595,70
Produits sur opérations financières (A+B)	4.415.833,60	1.389.595,70	4.415.833,60	1.389.595,70
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits accessoires (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	-116.226,69	-2.108.508,45	-116.226,69	-2.108.508,45
Charges de personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges de personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges de gestion courante	-116.226,69	-2.108.508,45	-116.226,69	-2.108.508,45
Dotations aux Frais de Gestion Budgétaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations aux amortissements	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges non courantes	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (H+D)	-696.311,84	-718.602,75	-696.311,84	-718.602,75
Résultat net de l'exercice (H+D)	-696.311,84	-718.602,75	-696.311,84	-718.602,75
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-423.948,79	-238.878,04	-423.948,79	-238.878,04
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-423.948,79	-238.878,04	-423.948,79	-238.878,04
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits utilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges imputées	0,00	0,00	0,00	0,00
III- RESULTAT AFFECTER (H+E+F)	-1.120.299,83	-997.490,79	-1.120.299,83	-997.490,79
III- RESULTAT AFFECTER (H+E+F)	-1.120.299,83	-997.490,79	-1.120.299,83	-997.490,79

CATEGORIES DE TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIONS	463.541.547,55	215.451.063,00	4.150.418,00	1.051.289,60
ACTIONS COTEES	463.541.547,55	215.451.063,00	4.150.418,00	1.051.289,60
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSSCRIPTION (ACTIONS)	0,00	0,00	0,00	0,00
BON	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCOM	47.366.177,76	23.402.693,42	0,00	0,00
TITRES D'OPCOM	47.366.177,76	23.402.693,42	0,00	0,00
ACTIONS SCVAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	47.366.177,76	23.402.693,42	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	5.555.560,63	5.780.488,93	269.455,65	272.827,72
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	5.555.560,63	5.780.488,93	269.455,65	272.827,72
PRE ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES DONNES EN PENSSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSSION	5.555.560,63	5.780.488,93	269.455,65	272.827,72
AUTRES REVENUS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	516.463.285,93	244.634.236,23	4.415.833,60	1.389.595,70

CATEGORIES DE TITRES	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation de valeur d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %	MOUVEMENTS DES ACTIFS	
								Nombre de compte	Montant début de semestre
IMMOBILISATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%
TITRES DE CASSE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%
ACTIONS	263.172.748,45	197.969.204,28	34.910.977,28	37.287.153,44	0,00	463.541.547,55	89,38%	463.541.547,55	89,38%
ACTIONS COTEES	263.172.748,45	197.969.204,28	34.910.977,28	37.287.153,44	0,00	463.541.547,55	89,38%	463.541.547,55	

FOP ALPHA INCOME FUND

SEMESTRE CLOS LE 30/06/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : OBLIGATIONS MOYEN ET LONG TERME
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP ALPHA INCOME FUND est un OPCVM « Obligatoire moyen long terme », investi en performance à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligatoire moyen long terme », créances représentatives des opérations de pensions qui en effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. La sensibilité du fonds est en performance entre 1,5 et 5,5.

INDICATEUR DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUITE
L'objectif du FCP ALPHA INCOME FUND est d'offrir au porteur de parts un horizon moyen long terme sur le marché des taux. L'objectif étant de surperformer l'indice de référence.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE
Commissaire OCV
Sur le premier semestre 2024, FOP ALPHA INCOME a réalisé une performance annuelle de 8,34%, contre une performance du Benchmark MBI M1 à 7,52%.
Marché obligataire :
Sur le 6^{ème} trimestre de l'année 2024, le marché a démarré l'année avec un schéma relativement contrasté suite aux multiples échanges de dirigeant en 2023. En effet, les levées se sont concentrées principalement sur le segment moyen long terme. Ainsi, les taux moyen long terme ont connu un cycle basculant à la décision de la banque centrale de baisser son taux directeur de 25 pts à 3,75%. A cet effet, les taux 2 à 5 ans ont reculé de 36 pts respectivement sur le segment moyen long terme. Les taux des obligations à 15 ans en euros des banques respectivement de 33 pts et 43 pts. Par ailleurs, les rendements des obligations à 30 ans ont baissé de 20 pts depuis le premier trimestre 2024. Le MBI Global a enregistré une performance de 6,71% depuis le début d'année. Sur le marché primaire des Bons du Trésor, le demandeur des investisseurs sur le premier semestre 2024 s'est établi à 143 Mds MAD en baisse de 59% par rapport au premier semestre 2024. Le montant total d'offre, hors statuts d'obligation, a totalisé 74,2 Mds MAD contre 12,7 Mds MAD par rapport à la même période de l'exercice précédent, soit un taux de satisfaction de 51,20%.

BILAN ACTIF		
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS CORRELÉES NETTES (A)		
TERRAINS	0,00	0,00
CONSTRUCTIONS	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00
AMORTISSEMENTS	0,00	0,00
PROVISIONS	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL (A+B)	1.482.738.989,16	370.418.967,24
PORTFOLLE TITRES ACHEVÉ (C)	1.482.738.989,16	370.418.967,24
ACTIONS	632.236.394,61	285.814.750,42
OBLIGATIONS	289.025.686,80	60.700.166,60
TITRES D'OPCVM	278.909.941,60	23.387.686,46
BON DE TRÉSOR	231.531.874,57	20.516.063,79
OPÉRATIONS D'ACQUISITION ET CÉSSION TEMPO DE TITRES	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES	74.235.991,17	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
VENTES À RÉGLEMENT DIFFÉRÉ	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (F)	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER	0,00	0,00
ACTIF FINANCIER (E)	0,00	0

FCP ALPHA MONETAIRE

SEMESTRE CLOS LE 30/06/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : MONÉTAIRE
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP ALPHA MONÉTAIRE est un OPCVM « monétaire » investi à hauteur de 50% de ses actifs, non liés d'OPCVM « monétaires », créances représentatives de personne qui effectue en tant que professionnel et liquidités, en litres de créances de durée inférieure à un an. La sensibilité du fonds est en permanence en dessous de 0.5.

INDICATEUR DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE
L'objectif du FCP ALPHA MONÉTAIRE est d'offrir aux porteurs de parts une rémunération des placements de trésorerie à très court terme tout en supportant son indice de référence.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE
Commissaire CoRIVE
Sur le premier semestre 2024, le FCP ALPHA MONÉTAIRE a réalisé une performance annuelle de 3,37%, contre une performance du Benchmark MSCI de 3,31%. Le fonds est principalement composé de titres de créance négociables. Le montage du placement du FCP assure l'optimisation et le respect de son objectif, conformément à la stratégie déclarée de gestion.
Marchés monétaires : Les marchés monétaires ont enregistré une hausse de 25 points à 2,75%. Par ailleurs, le marché monétaire a enregistré une hausse grâce à l'intermédiation active de la Banque d'Algérie ainsi que les opérations de marché de change de l'Etat. En effet, la banque a continué à maintenir l'harmonie du système bancaire à travers les injections de liquidités, notamment les avances à 7 jours sur dépôt de fonds de change de 200 milliards de dinars algériens, et 200 milliards de dinars algériens en juin 2024, en hausse de 40% en volume.
Les taux monétaires ont connu une baisse générale à l'égard de leur taux directeur. En effet, les taux des maturités 13 semaines, 25 semaines et 52 semaines ont vu leur taux baisser de 22, 25 et 32 points respectivement par rapport à décembre 2023. L'indice MSCI C et a réalisé une performance annuelle de 3,31% sur le premier semestre 2024.

BILAN ACTIF		
ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS CORRELÉES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
TOTAL I = A+B	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22
PORTFEUILLE TITRES ACTEURS (C)	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CRÉANCE NEGOCIABLES		
TITRES DOPOVM		
BON DE TRESOR		
OPÉRATIONS D'ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)	0,00	0,00
PERSONNEL		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
TOTAL II = C+D+E+F+G	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (I)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (J)	0,00	0,00
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA (K)	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (M)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (N)	0,00	0,00
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA (O)	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (P)	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (Q)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (R)	0,00	0,00
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA (S)	0,00	0,00
POSITION DE CHANGE (K)	0,00	0,00
TOTAL III = H+I+J+K+L+M+N+O+P+Q+R+S	0,00	0,00
TOTAL IV = II + III	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22

BILAN PASSIF		
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (A)	1.369.917.328,01	1.489.592.067,13
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE		
EMISIONS ET REPATRIATIONS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS		
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES		
REPORT À NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)	1.221.267,98	8.971.636,13
COMPTES DE RÉGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,26	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTÉ (E)	14.032.425,86	11.795.948,06
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTÉ		
PORTFEUILLE TITRES VENDEDUS (F)	44.229.842,09	1.490.550.785,22
PORTFEUILLE TITRES VENDEDUS		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (G)	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	552.870,13	596.000,13
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA (J)	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	46.098.416,92	596.000,13
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (L)	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (M)	0,00	0,00
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA (N)	0,00	0,00
POSITION DE CHANGE (K)	0,00	0,00
TOTAL III = H+I+J+K+L+M+N+O+P+Q+R+S	46.098.416,92	596.000,13
TOTAL IV = III + II	1.407.241.612,78	1.491.146.785,35

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES		
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Produits sur opérations financières (A)	17.667.982,13	15.267.737,10
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur opérations et cessions temporaires de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-36.376,34	-260.654,56
Charges sur acquisition et cession temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créateurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Produits sur opérations financières (A-B)	17.631.605,79	15.007.082,54
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-2.778.271,23	-2.838.165,30
Charges de personnel		
Impôts et taxes		
Autres charges de gestion courantes		
Dotations Aux Frais De Gestion Budgetaires		
Dotations aux amortissements		
Autres charges non courantes		
Résultat net de l'exercice (H-I+D)	14.866.388,56	12.168.917,24
Régularisation des résultats de l'exercice en cours (E)		
Régularisation des résultats de l'exercice en cours (E)		
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-372.862,19	-372.665,73
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT AFFECTÉ (H+I-F)	14.032.425,86	11.795.948,06

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLÔTURE			
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	412.533.521,00	475.066.241,19	8.191.858,28	6.672.719,90
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS NON SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN	489.410.900,87	520.874.185,58	8.769.623,08	8.376.316,66
BONS DU TRÉSOR				
BILLES DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DÉPÔT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES DOPOVM	460.817.474,81	404.843.410,22	0,00	0,00
ACTIONS SCOP				
PARTS SCOP				
AUTRES TITRES	860.817.474,81	404.843.410,22	0,00	0,00
AUTRES TITRES				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	44.229.842,09	89.766.948,24	703.420,47	1.219.296,09
PRET ET EMPRUNT SUR TITRES				
TITRES DONNÉS EN PENSION				
TITRES REÇUS EN PENSION				
Autres revenus financiers				
Autres produits sur opérations financières				
TOTAL	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22	17.667.982,13	15.267.737,10

MOUVEMENTS DES ACTIFS					
Numéro de compte	Montant début de semestre	Capitaux			Structure en %
		Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	
TRÉSORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRÉSORERIE					
OPÉRATEURS DÉBITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS					
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS	552.870,13	77.894.671,11	58.170.269,91	38.174,13	412.831.924,06
PERSONNEL					
ORGANISMES SOCIAUX					
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF					
COMPTES FINANCIERS - PASSIF	46.098.416,92	77.894.671,11	58.170.269,91	38.174,13	412.831.924,06
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME					
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS					
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL					
ORGANISMES SOCIAUX					
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF					
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME					
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS					
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL					
ORGANISMES SOCIAUX					
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF					
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.407.033.195,86	1.490.550.785,22	14.032.425,86	11.795.948,06	17.667.982,13

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
Exercice/Semestre	Evolution du nombre de parts			
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTE A TERME				
COMPTE A VUE	221.238,07	104.859,96	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME				
TOTAL	221.238,07	104.859,96	0,00	0,00
Evolution de la valeur liquidative des OPCVM	9.349.237,00	9.010.282,04	145,70	143,33
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période				
Valeur liquidative de fin de période				

INVENTAIRE DES ACTIFS										
Emetteurs	Code Marocain	Désignation	Quantité	Valorisation par titre en DH	Valorisation globale en DH	% par rapport au total actif	Exercice/Semestre			Exercice/Semestre
							Plus	Moins	Échus et non recouvrés	
ADI	MAD000094201	DBLIC ADV ADU DU 31/01/2023 2 91%	357.637,000	93.300,00	35.763.700,00	2,31				2,31
AL BARID BANK	MAD000095702	DBL SUB ABB PERP 17/03/2023 5,81% 2c	250,000	101.724,300	28.433.907,500	1,81				1,81
ALIBANCA D'ALGERIE	MAD000094336	DBL Adv ADU DU 13/01/2023 2 91%	842.474,000	93.300,00	78.062.824,200	5,59				5,59
ALIBANCA D'ALGERIE	MAD000093825	DBL Adv ADU DU 13/01/2023 2 91%	95,000	101.724,300	2.622.915,440	0,17				0,17
ASSIFILL BUILDING	MAD000095580	DBL ASSIFILL BUL BUNGS Amort 3 ans	300,000	69.290,100	20.487.048,000	1,48				1,48
ATIJARIWALFA BANK	MAD000094224	DBL SUB AWW PERP 27/12/2019 4,62	200,000	102.941,000	29.139.400,000	1,93				1,93
ATIJARIWALFA BANK	MAD000092972	DBL SUB SUB DU 24/09/2019 1R 4,1	140,000	103.649,200	20.729.840,000	1,41				1,41
BANK OF AFRICA	MAD000092740	DBL BOA DU 10/04/23 3,34% 3R Amort	100,000	100.974,200	20.107.200,000	1,32				1,32
BANK OF AFRICA	MAD000092723	DBL BOA DU 14/07/2023 3,39% 3R 2c	130,000	103.484,200	13.462.949,800	0,98				0,98
BANCI	MAD000096721	DBL SUB PERP BANC DU 17/03/2023 5,81%	300,000	102.941,000	29.139.400,000	1,93				1,93
BANCI	MAD0001252979	DBL BNCI DU 25/06/24 3,39% 3R Amort	300,000	69.290,100	20.487.048,000	1,48				1,48
CDG CAPITAL	MAD000129207	DBL CDG CAPITAL DU 26/03/2024 3 3	101.053,620	600,000	30.318.086,000	2,10				2,10
CDG CAPITAL	MAD000097714	DBL CDG CAPITAL DU 29/07/2023 3,56	319,000	<						

FCP ALPHA MONETAIRE PROTECTION

SEMESTRE CLOS LE 30/06/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : MONÉTAIRE
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP ALPHA MONETAIRE PROTECTION est un OPCVM « monétaire » investi à hauteur de 50% de ses actifs, hors titres OPCVM « monétaires », créances représentatives de pension qui effectuent en tant que cessionnaire et les banques, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat et en titres de créances émis et les liquidités et les sociétés de financement. De plus, au moins 50% de l'actif sont investis en permanence en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à 6 mois. La sensibilité du fonds est en permanence en dessous de 0,5.

INDICATEUR DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUITE
L'objectif du FCP ALPHA MONETAIRE PROTECTION est d'offrir aux porteurs de parts une rémunération des excédents de trésorerie à très court terme par le biais d'une gestion prudente et sélective de titres émis ou garantis par l'Etat, de titres de créances émis et les banques marocaines et sociétés de financement et de dépôts à terme, tout en surperformant son indice de référence.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE
Commissaire aux Comptes
Sur le premier semestre 2024, le FCP ALPHA MONETAIRE PROTECTION a réalisé une performance annuelle de 3,33%, contre une performance du Benchmark MBI CT à 3,31%. Le fonds est principalement composé de titres de créances négociables. La stratégie de placement vise à garantir la disponibilité de liquidités et à maximiser le retour, notamment à travers la sélection de titres de créances négociables.
Méthode de notation : Au terme du premier semestre 2024, la banque centrale a publié le résultat de son contrôle de crédit de fin de semestre à hauteur de 4,2/5,0. Par ailleurs, le marché monétaire nous a permis d'acquiescer au bilan de la Banque d'Algérie et de garantir des paiements des accords de Trésor. En effet, le marché monétaire a maintenu l'harmonie du système bancaire à travers ses indicateurs de liquidité, notamment les avances à 7 jours sur appels de fonds. De plus, les banques ont réalisé de bonnes performances alléguant plus hauts historiques, soit 3,73% MBI CT à fin 2024, avec une hausse de 4,9% en un an.
Les taux monétaires ont connu une baisse générale en raison de nos achats de titres. En effet, le taux de base est resté à 3,00% au 30/06/2024, contre 2,25% au 30/06/2023.
L'indice MBI CT a réalisé une performance annuelle de 3,31% sur le premier semestre 2024.

BILAN ACTIF		
ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL A+B	1.172.633.501,86	823.170.775,92
PORTFOLLE TITRES ACHEVÉS (A)		
ACTIONS	317.733.617,48	392.898.368,12
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	500.338.854,77	327.313.648,45
TITRES OPCVM	0,00	0,00
BON DE TRESOR	0,00	102.960.701,20
OPERATIONS D'ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	354.561.029,61	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
OPERATIONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	0,00	0,00
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL	0,00	0,00
AUTRES DEBITEURS	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (G)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	1.172.633.501,86	823.170.775,92
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	0,00	0,00
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	15.027.149,52	1.230.978,12
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME	0,00	0,00
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
TOTAL A+B+C+D+E+F+G+H	1.187.660.651,38	824.401.754,04

BILAN PASSIF		
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (A)		
DEBIT D'EXERCICE	1.160.079.338,36	774.966.074,38
EMISSIONS ET RECHATS	448.876.310,95	340.821.392,27
RESERVE	0,00	0,00
RESERVE DE SUBSCRIPTIONS ET DE RECHATS	1.914.464,13	2.320.010,38
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	610.509,80	1.034.334,98
PLUS MOINS CHANGE REALISEES	0,00	0,00
PLUS MOINS CHANGE REALISEES	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	7.877.777,13	7.911.269,24
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTE (E)		
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTE (E)	19.409.521,78	11.043.676,10
REPORT A NOUVEAU (F)		
REPORT A NOUVEAU (F)	1.187.366.000,00	783.292.917,97
PORTFOLLE TITRES VENDEDUS (G)		
PORTFOLLE TITRES VENDEDUS (G)	0,00	30.490.455,52
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	946,61	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	946,61	0,00
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	294.960,72	390.328,40
ORGANISMES SOCIAUX	0,00	508,06
AUTRES CREDITEURS	294.960,72	389.820,34
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	0,00	0,00
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OP A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OP A TERME (J)	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	294.960,72	389.820,34
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
POSITION DE CHANGE (L)		
POSITION DE CHANGE	0,00	0,00
TOTAL A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L	1.187.660.651,38	824.401.754,04

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Produits sur opérations financières (A)	20.313.893,14	19.786.884,54
Produits sur actions	1.787.839,47	1.787.839,47
Produits sur obligations	7.879.676,42	7.262.768,96
Produits sur titres de créances négociables	0,00	0,00
Produits sur titres OPCVM	0,00	0,00
Produits sur Bons de Trésor	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	5.237.374,21	4.906.504,27
Produits sur autres titres	0,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue	0,00	0,00
Produits sur garanties données en espèces	1,04	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	-4.418,08	-230.035,79
Charges sur acquisition et cession tempo de titres	-4.417,82	-230.035,79
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	0,26	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants créditeurs	0,00	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières	0,00	0,00
Produits accessoires (C)		
Produits accessoires	20.309.475,06	19.556.848,75
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)		
Charges de personnel	-1.642.260,20	-1.821.994,83
Impôts et taxes	94,78	-203.000,60
Charges de personnel	0,00	0,00
Autres charges de gestion	0,00	0,00
Dotations aux Fonds de Gestion Budgétaires	0,00	0,00
Dotations aux Amortissements	-1.641.319,02	-1.789.031,20
Charges non courantes	0,00	0,00
Produits nets de l'exercice (H+D-E)	18.667.214,76	17.756.843,93
Regularisation des produits de l'exercice en cours (E)		
Regularisation des produits de l'exercice en cours (E)	747.307,52	6.691.267,87
Regularisation des produits de l'exercice en cours (E)		
Regularisation des produits de l'exercice en cours (E)	747.307,52	6.691.267,87
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés	0,00	0,00
Charges impayées	0,00	0,00
III - RESULTAT A AFFECTER (H+D-E-F)	19.409.521,78	11.043.676,10

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	REVENUS DETAILES			
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	317.733.617,48	392.898.368,12	7.197.839,47	7.617.611,29
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	21.416,56	1,04	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	1,71	0,00
OBLIGATIONS AVEC BOND DE SUBSCRIPTION (ACTIONS)	0,00	0,00	0,00	0,00
BONDS	600.338.854,77	430.274.409,00	7.878.478,46	7.262.768,96
BONDS DU TRESOR	0,00	102.939.344,77	107.099,47	1.833.458,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	21.416,56	1,04	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	427.836.483,77	262.074.008,76	6.614.769,24	4.524.091,51
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	72.502.371,00	65.239.639,69	1.156.809,72	905.222,41
TITRES OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SCV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
OPRÉS ET EMPRUNT DE TITRES	354.561.029,61	0,00	5.237.374,21	4.906.504,27
TITRES DONNÉS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES REÇUS EN PENSION	354.561.029,61	0,00	5.237.374,21	4.906.504,27
AUTRES REVENUS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.172.633.501,86	823.170.775,92	20.313.893,14	19.786.884,54

MOUVEMENTS DES ACTIFS								
	Nombre de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BONDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BONDS DU TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SCV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES								
OPRÉS ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES DONNÉS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES REÇUS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES REVENUS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.172.633.501,86	823.170.775,92	20.313.893,14	19.786.884,54	0,00	0,00	1.187.660.651,38	100,00

INVENTAIRE DES ACTIFS						
Emetteurs	Code Marochain	Désignation	Quantité	Valorisation par titre en DH	Valorisation globale en DH	% par rapport au total Actif
AL BARID BANK	MA00005963	DBL SUB ABP PERP 12/22 5,41% R	34.000	103.183,520	3.508.339,000	2,98
ATTILARIANA BANK	MA00152009	CD ATW au 21/03/2024 à 3,35% 52 se	500.000	107.097,510	53.549.755,000	4,58
ATTILARIANA BANK	MA00009199	DBL PERP ATW du 28/05/2019	234.000	100.276,960	23.464.808,640	1,92
BANK OF AFRICA	MA000098174	DBL BOA SUB PERP 24/06/24 3,37% R	100.000	103.340,200	10.334.020,000	0,86
BANK OF AFRICA	MA001529140	CD BOA au 15/04/24 à 3,37% 52 semai	650.000	100.874,200	65.565.292,000	5,52
BANK OF AFRICA	MA000092272	DBL BANC SUB du 24/09/2014 TR à 1	70.000	102.649,200	7.185.444,000	0,61
BNCI	MA000091783	DBL SUB BNCI Trm B non cotée du 24	174.000	103.118,560	17.942.632,000	1,51
BNCI	MA000090721	DBL PERP BNCI du 17/02/2023 Rem	100.000	102.253,800	10.225.380,000	0,85
CDG CAPITAL	MA001529054	CD CDG CAPITAL du 31/05/2024 3,38	100.000	100.492,200	10.049.220,000	0,85
CDG CAPITAL	MA001527714	CD CDG CAPITAL du 28/07/2023 3,56	186.000	103.369,700	19.213.407,400	1,61
CDG CAPITAL	MA001528017	CD CDG CAPITAL du 26/03/2024 à 3,3	425.000	101.053,600	42.947.788,500	3,62
CFP	MA001528005	CD CFB BANK du 10/01/2023 3,35% 5	100.000	101.710,200	10.171.020,000	0,85
CFP	MA001529033	CD CFB BANK du 28/03/2024 à 3,35%	350.000	100.932,300	35.333.000,000	2,97
CREDIT AGRICOLE	MA000092918	DBL SUB CAM "G" du 12/10/2016 3,56	200.000	102.215,400	20.443.080,000	1,74
CREDIT AGRICOLE	MA000094743	DBL SUB CAM REVISABLE 10ANS à 2	200.000	103.917,000	20.783.400,000	1,78
CREDIT AGRICOLE	MA001528449	CD CAM au 29/12/2023 à 3,40% sur 52	100.000	102.114,500	10.211.450,000	0,86
CREDIT DU MAROC	MA001529058	CD CDM du 29/03/2024 à 3,31% 9 mois	450.000	100.977,200	45.439.752,000	3,85
CREDIT DU MAROC	MA000093007	DBL CDM DU 21/12/2016 10 ans Tau	102.000	102.177,800	10.420.836,000	0,87
CIH	MA000093668	DBL SUB CIH "C" du 18/05/2018 10 an	232.000	100.590,400	23.336.972,000	1,93
CIH	MA000092991	DBL SUB CIH "B" du 21/12/2016 10 ans	100.000	102.100,000	10.210.000,000	0,86
FODOM	MA00108954	BSF FQDOM du 03/03/2025 à 2,99% 2	200.000	102.089,000	20.417.800,000	1,74
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA000092934	FBC FED du 13/10/2016 10 ans revalui	200.000	102.715,000	20.543.000,000	1,78
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA000092974	DBL SUB FED "C" du 19/07/2018 10 an	85.000	103.529,700	8.800.220,000	0,74
INDA	MA001089234	BSF INDA AMORTI du 11/12/2023 à 3,1	200.000	102.278,000	20.455.600,000	1,75
MAGHREBIAL	MA001089590	BSF MAGHREBIAL AMORT du 04/10/2	100.000	103.811,800	10.381.180,000	0,87
SGMB	MA001520388	CD SGMB du 22/02/20				