



Winéo Gestion, Société Anonyme au Capital de 5 550 000,00 DHS,  
Sise au 12, Rue Assakhaoui (Ex. Rue Madame de Staël) Quartier de l'hippodrome, 20100 – Casablanca Maroc  
RC : 204779 – IF 40130665 – ICE 000081124000009

## **RAPPORTS SEMESTRIELS 2023**

- FCP WINEO ACTIONS
- FCP WINEO DELTA
- FCP WINEO OBLIG
- FCP WINEO OBLIG SECURITE
- FCP WINEO AMANA
- FCP WINEO CASH
- FCP WINEO OBLIG CT
- FCP WINEO EQUINOXE
- FCP WINEO AL AMINE
- FCP WINEO SECUR RENDEMENT

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

FCP Winéo Actions est un OPCVM de type "Actions"; l'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de maximiser le rendement de leur investissement à long terme à travers la gestion sélective et dynamique des valeurs cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public en vertu de la réglementation en vigueur.  
Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public.  
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.  
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

**INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE**

Sur le S1-2023, le portefeuille du FCP Winéo Actions a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

**COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE**

Après une année 2022 fortement baissière, le marché casablancais s'est redressé lors de ce premier semestre de l'année 2023 avec une hausse du MASI de +8,2%. Dans le même sens, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 561,1 Mds MAD à la fin d'année 2022 à 598,5 Mds MAD à fin juin 2023. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/B) de 20,2x les résultats 2022 pour un rendement de dividendes (D/Y) de 3,1%. En fin, concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur le premier semestre 2023, un volume de 14,0 Mds MAD en baisse de 20,7% par rapport au S1-2022. Quant au marché de blocs, il s'a vu transférer un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5Md MAD sur le S1-2022.  
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Actions a réalisé une performance de +6,78% sur le S1-2023.

**BILAN ACTIF**

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
<b>TOTAL I - A + B</b>		
<b>PORTFOLLE TITRES ACHETEUR (C)</b>		
ACTIONS	557.243.918,87	617.351.673,54
OBLIGATIONS	464.488.809,80	527.557.760,98
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	20.996.083,40	6.417.714,11
TITRES DE SECOURS EN PENSION	70.848.376,13	48.956.069,03
BONS DU TRÉSOUR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	1.409.241,54	19.919.647,27
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>		
COUPONS A RECEVOIR	2.159.274,20	2.141.720,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	1.370.739,00	2.141.720,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	788.515,20	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>		
<b>TOTAL II = C + D + E + G + H + I</b>	<b>559.903.185,07</b>	<b>619.493.393,54</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	301.958,61	99.435,58
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	301.958,61	99.435,58
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>301.958,61</b>	<b>99.435,58</b>
<b>TOTAL GENERAL = I + II + III</b>	<b>560.205.143,68</b>	<b>619.592.829,12</b>

**BILAN PASSIF**

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>CAPITAL (A)</b>		
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	599.352.496,06	546.917.678,19
ÉMISSIONS ET RACHATS	7.800.733,47	10.479.935,76
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	118.348,10	790.255,43
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES DESTIMATON	13.447.191,92	40.689.371,50
FRAIS DE NEGOCIATION	233.452,24	303.200,36
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	1.802.354,62	778.485,44
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
COMPTE DE REGULARISATION (C)	-	-
COMPTE D'INSTANCÉ D'AFFECTATION (D)	-	-
<b>RÉSULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)</b>	<b>2.235.290,42</b>	<b>84.968,97</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A + B + C + D + E</b>	<b>558.389.628,41</b>	<b>599.454.439,49</b>
<b>PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)</b>	<b>1.409.241,54</b>	<b>19.919.647,27</b>
<b>DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION</b>	<b>1.409.241,54</b>	<b>19.919.647,27</b>
OPÉRATIONS D'EMPRUNT ET PRÊT TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
<b>ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)</b>	<b>486.258,83</b>	<b>218.742,36</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	15.833,62	7.118,26
COMPTE DE REGULARISATION PASSIF	470.425,21	211.624,10
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
<b>TOTAL II = F + G + H + I + J + K</b>	<b>1.895.515,27</b>	<b>20.138.389,63</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>		
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL = I + II + III</b>	<b>560.205.143,68</b>	<b>619.592.829,12</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

	6/30/2023	6/30/2022
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIÈRES (A)</b>	<b>3.595.331,55</b>	<b>7.099.539,06</b>
Produits sur opérations financières de portefeuille	3.599.268,74	7.099.127,35
Produits sur actions	2.231.871,00	6.104.337,90
Produits sur obligations	262.511,71	95.706,70
Produits sur titres de créances négociables	1.106.099,03	891.232,75
Produits sur titres OPCVM	-	-
Produits sur bons de trésor	-	-
Produits sur prêt-empunt de titres	-	-
Produits sur autres titres	-	-
<b>Produits sur autres opérations financières</b>	<b>5.008,81</b>	<b>8.261,71</b>
INTÉRÊTS SUR DÉPÔT A TERME	-	-
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES	5.050,81	8.261,71
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIÈRES (B)	<b>15.968,19</b>	<b>51.599,80</b>
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
Charges sur actions	-	-
Charges sur obligations	-	-
Charges sur titres de créances négociables	-	-
Charges sur titres OPCVM	-	-
Charges sur bons de trésor	-	-
Charges sur prêt-empunt de titres	-	-
Charges sur autres titres	-	-
Charges sur autres opérations financières	15.968,19	51.599,80
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
CHARGES SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIÈRES	15.968,19	51.599,80
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIÈRES (A-B)</b>	<b>12.459,36</b>	<b>44.511,39</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>		
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>		
Frais de gestion	5.811.763,48	7.173.796,63
CHARGES EXTERNES	189.123,02	233.448,09
IMPÔTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	5.622.636,46	6.940.348,53
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	2,00	-
<b>III - RÉSULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)</b>	<b>2.232.406,12</b>	<b>125.857,36</b>
<b>RECAPITULATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>	<b>2.890,30</b>	<b>40.896,39</b>
<b>JACQUETS SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)</b>		
PRODUITS UTILISÉS	-	-
CHARGES IMPUTÉES	-	-
<b>III - RÉSULTAT A AFFECTER (II + E - F)</b>	<b>2.232.290,42</b>	<b>84.968,97</b>

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

Catégorie de TITRES	PORTFOLLE DE TITRES				DETAIL DES REVENUS			
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
<b>ACTIONS</b>	464.488.809,80	527.557.760,98	2.221.871,00	4.104.337,90	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	20.996.083,40	6.417.714,11	262.511,71	95.706,70	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	70.848.376,13	48.956.069,03	1.106.099,03	891.232,75	-	-	-	-
<b>OPÉRATEURS DEBITEURS</b>	2.159.274,20	2.141.720,00	-	-	2.159.274,20	2.141.720,00	-	-
<b>OPÉRATEURS CREDITEURS</b>	1.370.739,00	2.141.720,00	-	-	1.370.739,00	2.141.720,00	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	788.515,20	-	-	-	788.515,20	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>559.903.185,07</b>	<b>619.493.393,54</b>	<b>5.530,45</b>	<b>10.679,35</b>	<b>5.530,45</b>	<b>10.679,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**MOUVEMENTS DES ACTIFS**

	Niveau de compte	Montant début de période	Acquisitions	Cessions	Variation différence Evaluation	Variation intérêts courus	Montant fin de période	Structure en %
<b>I. Immobilisation</b>								
<b>1. Actions</b>	311	464.488.809,80	35.646.764,60	15.306.009,18	37.357.504,30	-	464.488.809,80	82,91%
<b>2. Obligations</b>	312	20.996.083,40	-	2.700.000,00	133.968,04	139.852,12	20.996.083,40	3,79%
<b>3. Titres de créances négociables</b>	313	70.848.376,13	228.113.858,82	235.188.790,85	357.882,41	984.384,15	70.848.376,13	12,65%
<b>II. Titres de dette</b>								
<b>1. Titres de dette</b>	314	20.996.083,40	105.304.851,80	114.574.905,03	- 25.253,38	709.548,44	36.571.343,05	6,52%
<b>2. Titres de dette</b>	315	20.996.083,40	15.999.993,77	36.472.808,95	- 37.533,36	-	0,00%	0,00%
<b>3. Titres de dette</b>	316	144.113.858,82	142.713.026,82	31,84	9.208,99	1.409.241,54	1,40%	0,23%
<b>III. Titres de dette</b>								
<b>1. Titres de dette</b>	317	2.159.274,20	49.873.268,40	47.715.904,28	-	2.159.274,20	2,15%	0,35%
<b>2. Titres de dette</b>	318	1.370.739,00	2.141.720,00	-	-	-	-	-
<b>3. Titres de dette</b>	319	788.515,20	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>559.903.185,07</b>	<b>859.630.138,38</b>	<b>856.710.466,77</b>	<b>37.311.772,71</b>	<b>835.323,13</b>	<b>560.205.143,68</b>	<b>100,00%</b>

**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHEUES NON RECOURUES
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	2.159.274,20	2.159.274,20	-	-
COUPONS A RECEVOIR	2.159.274,20	2.159.274,20	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	788.515,20	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	486.258,83	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-	-	-
ETAT	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.095.837,23</b>	<b>2.159.274,20</b>	<b>486.258,83</b>	<b>-</b>

**TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION**

	MONTEMENT DEBIT SEMESTRE	ACCOMMODATIONS	REMUNERATIONS	MONTEMENT FIN SEMESTRE
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION</b>	<b>38.098.434,35</b>	<b>-</b>	<b>38.098.434,35</b>	<b>-</b>
<b>ACTIONS</b>				
OBLIGATIONS	38.098.434,35	-	38.098.434,35	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>				
BONS DU TRÉSOUR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION</b>	<b>143.060.950,17</b>	<b>143.060.950,17</b>	<b>-</b>	<b>1.409.241,54</b>
<b>ACTIONS</b>				
OBLIGATIONS	143.060.950,17	143.060.950,17	-	1.409.241,54
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>				
BONS DU TRÉSOUR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

**TABLEAU DES DETTES**

DETTES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHEUES ET NON PAYÉES
<b>OPERATEURS DEBITEURS</b>	-	-	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
OPERATEURS CREDITEURS	-	-	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	486.258,83	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-	-	-
ETAT	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTE DE REGULARISATION PASSIF	-	-	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>486.258,83</b>	<b>-</b>	<b>486.258,83</b>	<b>-</b>

**TABLEAU DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION**

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo Delta est un OPCVM de type « Diversifié » dont l'objectif d'offrir aux souscripteurs une perspective de rentabilité à travers la gestion sélective et dynamique des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur.  
Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, 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'« OPCVM 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'« OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire.  
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.  
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2023, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Wineo Delta sur le marché actions.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après une année 2022 fortement baissière, le marché casablançais s'est redressé lors de ce premier semestre de l'année 2023 avec une hausse du MASI de +8,02%. Quant au volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur le premier semestre 2023, un volume de 14,0 Mds MAD en baisse de 20,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022. Concernant le marché de bourse, il a vu transférer un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5 Md MAD sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.  
En ce qui concerne la courbe des taux, les tenors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+3bps), MT (+62bps) et LT(+139bps). Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Delta a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2023, une performance de +3,46%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
<b>TOTAL I = A + B</b>		
<b>PORTFEBUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>		
ACTIONS	669.614.794,78	714.787.942,37
OBLIGATIONS	203.350.478,45	208.397.496,70
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	150.570.382,94	142.411.718,04
TITRES D'OPCVM	181.040.703,16	172.509.915,72
BONS DU TRESOR	101.067.929,81	142.479.281,77
IMPRINT ET PENSION DE TITRES	14.555.207,86	20.795.864,56
AUTRES TITRES	18.130.092,56	28.193.665,58
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>		
COPONS A RECEVOIR	4.553.832,00	870.170,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
<b>TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I</b>	<b>674.168.626,78</b>	<b>715.658.112,37</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	147.381,97	35.753.975,09
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	35.621.178,09
DEPOTS A VUE	-	-
BAVANTES (SOLDES DEBITEURS)	147.381,97	132.797,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>147.381,97</b>	<b>35.783.975,09</b>
<b>TOTAL GENERAL = I + II + III</b>	<b>674.316.008,75</b>	<b>751.442.087,46</b>

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>653.744.553,01</b>	<b>719.948.889,48</b>
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	651.996.751,16	612.588.103,62
EMISSIIONS ET RACHATS	914.045,07	95.908.194,10
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	53.600,05	466.927,67
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATION	-	-
FRAS DE NEGOCIATION	114,107,40	434.854,98
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	183.732,90	3.278.237,26
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	10.765,86	97.058,14
<b>RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)</b>	<b>2.137.488,02</b>	<b>2.882.414,88</b>
<b>TOTAL I = A + B + C + D + E</b>	<b>655.871.275,17</b>	<b>722.734.246,22</b>
<b>PORTFEBUILLE TITRES VENDEUR (F)</b>	<b>18.113.863,36</b>	<b>28.193.665,58</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	18.113.863,36	28.193.665,58
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSSCRIPTIONS A PAYER	330.907,50	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	330.907,50
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	330.870,22	153.368,16
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	17.074,20	7.909,24
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	313.796,02	145.338,92
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
<b>TOTAL II = F + G + H + I + J + K</b>	<b>18.444.733,58</b>	<b>28.677.841,24</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>		
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE	-	-
<b>TOTAL III = L</b>		
<b>TOTAL GENERAL = I + II + III</b>	<b>674.316.008,75</b>	<b>751.442.087,46</b>

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)</b>	<b>6.188.201,42</b>	<b>7.261.106,17</b>
Produits sur opérations financières de portefeuille	6.154.031,64	6.779.663,60
Produits sur titres OPCVM	994.024,00	2.341.126,50
Produits sur obligations	2.587.246,47	1.716.359,67
Produits sur titres de créances négociables	2.344.002,24	2.456.278,13
Produits sur bons de trésor	228.758,74	259.899,30
Produits sur prêt-emprunt de titres	-	-
Produits sur autres titres	-	-
<b>Produits sur autres opérations financières</b>	<b>34.169,78</b>	<b>481.442,57</b>
INTÉRÊTS SUR DEPOT A TERME	28.767,12	473.958,91
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	5.402,66	7.483,66
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>46.127,69</b>	<b>100.258,24</b>
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
Charges sur titres OPCVM	-	-
Charges sur obligations	-	-
Charges sur titres de créances négociables	-	-
Charges sur bons de trésor	-	-
Charges sur prêt-emprunt de titres	-	-
Charges sur autres titres	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	46.127,69	100.258,24
Charges sur emprunts	-	-
INTÉRÊTS SUR EMPRUNTS COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	46.127,69	100.258,24
<b>I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A - B)</b>	<b>6.142.073,73</b>	<b>7.160.847,93</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	<b>76,36</b>	<b>-</b>
PRODUITS ACCESSOIRES	76,36	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>FRAS DE GESTION (D)</b>	<b>4.022.024,21</b>	<b>4.409.594,14</b>
CHARGES EXTERNES	207.552,13	227.552,17
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	3.814.472,06	4.182.039,78
DOTATION AUX FRAS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	2,52	2,19
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)</b>	<b>2.120.123,36</b>	<b>2.751.253,79</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS EN COURS (E)</b>	<b>17.364,66</b>	<b>131.161,09</b>
COMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)</b>	<b>2.137.488,02</b>	<b>2.882.414,88</b>

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	VENTILATION DES REVENUS DU PORTEFEUILLE PAR CATEGORIE			
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
<b>ACTIONS</b>	203.350.478,45	208.397.496,70	994.024,00	2.341.126,50
ACTIONS COTEES	203.350.478,45	208.397.496,70	994.024,00	2.341.126,50
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	150.570.382,94	142.411.718,04	2.587.246,47	1.716.359,67
OBLIGATIONS ORDINAIRES	150.570.382,94	142.411.718,04	2.587.246,47	1.716.359,67
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTION	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	181.040.703,16	172.509.915,72	2.344.002,24	2.456.278,13
BILLES DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	44.205.726,64	38.136.560,30	1.033.777,52	1.150.491,33
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	17.234.976,50	74.273.355,42	1.130.228,91	1.305.880,80
<b>TITRES D'OPCVM</b>	181.040.703,16	172.509.915,72	-	-
OPCVM A COURT TERME	101.067.929,81	142.479.281,77	-	-
OPCVM A LONG TERME	80.000.000,00	30.030.633,95	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	101.067.929,81	142.479.281,77	228.758,74	259.899,30
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	101.067.929,81	142.479.281,77	228.758,74	259.899,30
TITRES DONNES EN PENSION	18.130.092,56	28.193.665,58	4.553.832,00	870.170,00
TITRES RECUS EN PENSION	18.130.092,56	28.193.665,58	4.553.832,00	870.170,00
PRETS ET IMPRINTS DE TITRES	-	-	5.402,66	7.483,66
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>669.614.794,78</b>	<b>714.787.942,37</b>	<b>6.188.201,42</b>	<b>7.261.106,17</b>

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Nature	Nombres de compte	Montant de déduction de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différentielle	Variation intérêts	Montant fin de semestre	Structure en %
<b>1. Immobilisations</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Actives</b>	211	174.206.130,50	12.095.152,20	5.240.810,20	18.210.214,00	-	203.350.478,45	30,16%
2.1 Actions cotées	-	174.206.130,50	12.095.152,20	5.240.810,20	18.210.214,00	-	203.350.478,45	30,16%
2.2 Actions non cotées	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Obligations cotées	212	108.040.472,52	4.272.319,87	20.905.545,42	1.539.999,21	582.858,98	150.570.382,94	22,32%
2.1.1 Obligations non cotées	-	108.040.472,52	4.272.319,87	20.905.545,42	1.539.999,21	582.858,98	150.570.382,94	22,32%
2.2 Titres de créances négociables	213	181.040.703,16	41.164.275,07	377.241.576,56	-	814.083,96	181.040.703,16	26,99%
2.2.1 Titres de créances négociables	-	181.040.703,16	41.164.275,07	377.241.576,56	-	814.083,96	181.040.703,16	26,99%
2.3 Titres d'OPCVM	214	181.040.703,16	-	-	-	-	181.040.703,16	26,99%
2.3.1 Titres d'OPCVM	-	181.040.703,16	-	-	-	-	181.040.703,16	26,99%
2.3.1.1 Titres d'OPCVM à court terme	-	101.067.929,81	-	-	-	-	101.067.929,81	14,90%
2.3.1.2 Titres d'OPCVM à long terme	-	80.000.000,00	-	-	-	-	80.000.000,00	11,99%
2.4 Bons du trésor	215	101.067.929,81	43.398.874,76	40.133.861,94	1.801.862,54	93.781,50	145.555.307,86	21,61%
2.4.1 Bons du trésor	-	101.067.929,81	43.398.874,76	40.133.861,94	1.801.862,54	93.781,50	145.555.307,86	21,61%
2.5 Emprunt et pension de titres	216	-	29.488.206,62	374.473.898,45	385.916.497,80	-	179.217,03	0,26%
2.5.1 Emprunt et pension de titres	-	-	29.488.206,62	374.473.898,45	385.916.497,80	-	179.217,03	0,26%
2.6 Autres titres	217	-	-	-	-	-	-	-
2.6.1 Créances	217.1	-	2.643,43	54.801.506,33	49.489.109,54	-	4.553.832,00	0,68%
2.6.2 Titres reçus en pension	217.2	-	55.575.904,36	55.575.904,36	-	-	-	0,68%
2.6.3 Dépôts à terme	217.3	-	147.381,97	10.000.000,00	-	-	10.147,38	0,01%
2.6.4 Liquidités	217.4	-	155.864,11	796.064.654,64	796.074.236,78	-	147.381,97	0,02%
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>653.751.553,50</b>	<b>1.018.266.837,87</b>	<b>1.810.575.166,33</b>	<b>21.044.479,07</b>	<b>-187.285,96</b>	<b>674.316.008,75</b>	<b>100,00%</b>

DETAIL DES CHARGES

CONDITION DE GESTION :	Taux (%)	BASE	MONTANT
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	1,000%	Sur net de déduction de frais des titres d'OPCVM	3.814.472,06
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CIH BANK	0,048%	-	123.400,29
<b>DETAIL DES POSTES DU CPC :</b>			
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE TITRES</b>			
Charges sur opérations financières de portefeuille			46.127,69
Charges sur titres OPCVM			-
Charges sur obligations			-
Charges sur titres de créances négociables			-
Charges sur bons de trésor			-
Charges sur prêt-emprunt de titres			-
Charges sur autres titres			-

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Obligatoire Moyen et Long termes, sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation au placement en privilégiant la sécurité. Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés à court, moyen et long terme, et accroissement en actions cotées à la bourse de valeurs de Casablanca ou sur tout le marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, sans que la part de cette dernière ne dépasse 10% de l'actif du fonds tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. La durée de placement recommandée est de deux (2) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le portefeuille du FCP Wineo Oblig a été, durant SI-2023, investi principalement en BDT.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levées du Trésor depuis le début de l'année 2023 ont totalisé 124,7 Mds MAD, contre 54,2 Mds MAD durant la même période de l'année 2022. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 47% sur le court terme (CT), 38% moyen terme (MT) et 15% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 89,5 Mds MAD, contre 39,8 Mds MAD durant la même période de l'année 2022. Par conséquent, les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 35,2 Mds MAD, contre 14,4 Mds MAD en SI-2022. Concernant le courant primaire des taux, la tendance était haussière durant SI-2023, intégrant ainsi les hausses du taux directeur décidées en T3 et T4-2022. Le segment CT de la courbe primaire a enregistré une hausse moyenne de 52pbp, et le segment MT et LT ont enregistré respectivement 142pbp et 208pbp en moyenne. Dans le même sillage, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT (+3pbp), MT (+62pbp) et LT (+139pbp). Sur la base de la VL commerciale, le rendement semestriel net du FCP Wineo Oblig s'est établi à +2,33%.

BILAN ACTIF

Table with columns for Actif (Immobilisations corporelles nettes, Portefeuille titres acheteur, etc.) and dates 6/30/2023 and 6/30/2022. Total Actif is 151,441,984.76.

BILAN PASSIF

Table with columns for Passif (Capital, Report à nouveau, Portefeuille titres vendeur, etc.) and dates 6/30/2023 and 6/30/2022. Total Passif is 151,441,984.76.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table showing products and charges for 6/30/2023 and 6/30/2022. Net result is 1,418,373.81.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table showing revenue analysis by category (Actions, Obligations, etc.) for 6/30/2023 and 6/30/2022.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table showing movements of assets (Acquisitions, Cessions, etc.) for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CHARGES

Table showing charges by category (Charges sur opérations financières, etc.) for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CREANCES

Table showing receivables by category (Opérations débiteurs, etc.) for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Table showing pension operations receivables and payables by month for 6/30/2023.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table listing assets (ATTIJAWATA BANK, CREDIT DU MAROC, etc.) with columns for designation, quantity, valuation, etc.

TABLEAU DES DETTES

Table showing liabilities by category (Opérations créditeurs, etc.) for 6/30/2023 and 6/30/2022.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023. Audit des états réglementaires et documents comptables semestriels. Opinion: Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « Wineo Oblig », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre : - nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conscients et méconnus en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

Table showing evolution of number of shares and liquidative value of OPCVM for 30 June 2023 and 30 June 2022.

TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Table showing pension receivables and payables by issuer for 30 June 2023 and 30 June 2022.

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

Le fonds est un OPCVM - Obligatoire Moyen et Long termes, sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation au placement en privilégiant la sécurité. Dans le but de maximiser le rendement du fonds tout en privilégiant la sécurité du capital, le FCP investira en permanence au moins 90% de ses actifs en titres de créances émis ou garantis par l'Etat. Il peut accessoirement investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions cotées à la bourse des valeurs de Casablanca, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger. La durée de placement recommandée est de deux (2) ans.

**INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE**

Durant S1-2023, le FCP Wineo Oblig Sécurité a été investi, conformément à sa stratégie d'investissement, à hauteur de plus de 90% de titres de dettes émis par l'Etat marocain.

**COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE**

Les levés du Trésor depuis le début de l'année 2023 ont totalisé 124,7 Mds MAD, contre 54,2 Mds MAD durant la même période de l'année 2022 : Par segment, ces levés ont été répartis à hauteur de 47% sur le court terme (CT), 38% moyen terme (MT) et 15% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombes en capital des BDT se sont établies à 89,5 Mds MAD, contre 39,8 Mds MAD durant la même période de l'année 2022. Par conséquent, les levés nets du Trésor Public en BDT sont ressortis à 35,2 Mds MAD, contre 14,4 Mds MAD en S1-2022. Concernant la courbe primaire des taux, la tendance était haussière durant S1-2023, intégrant ainsi les hausses du taux directeur décidées en T3 et T4-2022. Le segment CT de la courbe primaire a enregistré une hausse moyenne de 52pbps, et le segment MT et LT ont augmenté de respectivement 142pbps et 208pbps en moyenne. Dans le même sillage, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+3pbps), MT (+62pbps) et LT(+139pbps). Sur la base de la VI commerciale, la performance semestrielle du FCP Wineo Oblig Sécurité est ressortie à +1,68%.

**BILAN ACTIF**

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>	-	-
<b>TOTALI = A + B</b>	-	-
<b>PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>10,678,013.91</b>	<b>533,527.93</b>
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	29,461.85
BONS DU TREASOR	10,166,139.36	504,066.08
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	511,874.55	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	-	-
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>	-	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>	-	-
<b>CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>	-	-
<b>TOTAL H + C + D + E + F + G + H + I</b>	<b>10,678,013.91</b>	<b>533,527.93</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	<b>30,872.93</b>	<b>17,285.48</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	30,872.93	17,285.48
SOCIETES DE BOURSE ET AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>30,872.93</b>	<b>17,285.48</b>
<b>TOTAL GENERAL = I + H + III</b>	<b>10,708,886.84</b>	<b>550,813.41</b>

**BILAN PASSIF**

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>10,101,671.64</b>	<b>543,928.12</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	10,036,416.51	540,153.56
EMISSIONS ET RACHATS	7,784.82	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATION	73,527.64	2,750.82
PRELÈVEMENTS	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-	18,057.33
1,015.74	-	
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>	<b>93,460.40</b>	<b>5,491.58</b>
<b>TOTALI = A + B + C + D + E</b>	<b>10,195,132.04</b>	<b>549,419.70</b>
<b>PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)</b>	<b>511,649.55</b>	-
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BONS DU TREASOR	511,649.55	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>2,105.25</b>	<b>1,401.71</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	289.03	192.48
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1,816.22	1,209.23
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	-	-
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	-	-
<b>TOTAL II = F + G + H + I</b>	<b>513,754.80</b>	<b>1,401.71</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE ET AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = I + II + III</b>	<b>10,708,886.84</b>	<b>550,813.41</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

	6/30/2023	6/30/2022
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)</b>	<b>119,146.72</b>	<b>6,893.30</b>
Produits sur opérations financières de portefeuille	119,146.72	6,893.30
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	119,146.72	6,893.30
PRODUITS SUR BONS DU TREASOR	-	-
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	-	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>156.62</b>	-
Charges sur opérations financières de portefeuille	156.62	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	156.62	-
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
CHARGES SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	156.62	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	<b>118,990.10</b>	<b>6,893.30</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>PRELÈVEMENTS (D)</b>	<b>25,977.80</b>	<b>1,401.72</b>
CHARGES EXTERNES	3,514.55	192.48
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	22,463.45	1,209.23
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)</b>	<b>93,398.30</b>	<b>5,491.58</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>	<b>62.10</b>	-
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)</b>	<b>93,460.40</b>	<b>5,491.58</b>

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

CATEGORIE DE TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDONNAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	-	-	-	-
BILLES DE TRESORERIE	-	-	-	-
CHIFFRES D'AVANCE (CP)	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES FINANCIERES	-	-	-	-
<b>TITRES OPCVM</b>	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
ACTIFS RECYCLES	-	-	-	-
ACTIFS RECYCLES	-	-	-	-
BONS DU TREASOR	10,166,139.36	94,866.68	119,146.72	6,893.30
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>511,874.55</b>	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	511,874.55	-	-	-
PRELÈVEMENTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10,678,013.91</b>	<b>533,527.93</b>	<b>119,146.72</b>	<b>6,893.30</b>
<b>AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>6/30/2023</b>	<b>6/30/2022</b>	<b>6/30/2023</b>	<b>6/30/2022</b>
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	30,872.93	17,285.48	-	-
AUTRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30,872.93</b>	<b>17,285.48</b>	-	-

**MOUVEMENTS DES ACTIFS**

Nature de compte	Montant début de semestre	Apportations	Crédits	Variation différence	Variation intérêts nettes	Montant fin de semestre	Structure en %
<b>I. Immobilisations</b>	-	-	-	-	-	-	-
I.1 Actions	201	-	-	-	-	-	-
I.1 Actions cotées	-	-	-	-	-	-	-
I.2 Actions non cotées	-	-	-	-	-	-	-
I.3 Obligations	302	-	-	-	-	-	-
I.4 Autres titres	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Titres de créances négociables</b>	-	-	-	-	-	-	-
II.1 Titres de créances négociables	10,166,139.36	-	-	-	-	10,166,139.36	99.18%
II.2 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.3 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.4 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.5 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.6 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.7 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.8 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.9 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.10 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.11 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.12 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.13 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.14 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.15 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.16 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.17 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.18 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.19 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.20 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.21 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.22 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.23 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.24 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.25 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.26 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.27 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.28 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.29 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.30 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.31 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.32 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.33 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.34 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.35 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.36 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.37 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.38 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.39 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.40 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.41 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.42 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.43 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.44 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.45 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.46 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.47 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.48 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.49 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.50 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.51 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.52 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.53 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.54 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.55 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
II.56 Tit							

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo Amana est un OPCVM de type "Diversifié" dont l'objectif est d'offrir aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence du fonds, 50%+MASI+50%+MBL...

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant le S1-2023, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Wineo Amana au marché actions.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après une année 2022 fortement baissière, le marché cashibancal s'est redressé lors de ce premier semestre de l'année 2023 avec une hausse du MASI de +8,02%...

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) showing categories like Immobilisations corporelles, Immobilisations financières, and Comptes financiers.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) showing categories like Capital, Dettes représentatives de titres, and Comptes financiers.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) detailing financial results, management fees, and taxes.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of revenue analysis (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) showing breakdown by category and period.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table of asset movements (MOUVEMENTS DES ACTIFS) showing acquisition, disposal, and valuation changes.

DETAIL DES CHARGES

Table of charge details (DETAIL DES CHARGES) including management fees, administrative expenses, and taxes.

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (TABLEAU DES CREANCES) listing various debtors and amounts.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Table of pension-related receivables and liabilities (TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION).

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of asset inventory (INVENTAIRE DES ACTIFS) listing various assets and their values.

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (TABLEAU DES DETTES) listing various creditors and amounts.

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

Table showing the evolution of shares and liquidation value (EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM).

TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Table of securities received and given in pension (TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION).

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

AUDIT DES ETATS REGLEMENTAIRES ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « Wineo Amana », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, o-j-ris, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables semestriels cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « Wineo Amana » au 30 juin 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion: Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section 2. Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états réglementaires et documents comptables semestriels.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états réglementaires et documents comptables semestriels: La Direction de l'établissement de gestion du FCP est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états réglementaires et documents comptables semestriels, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qui elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états semestriels: Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états semestriels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait

exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et/ou être considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états semestriels prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

Casablanca, le 27 juillet 2023. A. Saadi & Associés Commissaire aux Comptes

Bahaa SAADI Associés

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Monétaire
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM «Monétaires», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation régulière au placement du porteur de part avec une liquidité quotidienne.
Dans cette optique, le FCP investira son actif en titres de créances, titres d'OPCVM «monétaires», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et en liquidités.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP Wineo Cash a été investi principalement en titres de dette privée de maturité inférieure à un an.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le déficit monétaire s'est amélioré durant S1-2023, pour ressortir, en moyenne, à 72,6 Mds MAD, contre 89,6 Mds MAD un semestre auparavant. En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a diminué ses interventions sur le marché monétaire pour porter leur moyenne trimestrielle de 103,4 Mds MAD en S2-2022 à 86,6 Mds MAD en S1-2023.

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) with columns for categories like Immobilisations corporelles nettes, Titres de créances négociables, and others, with values for 6/30/2023 and 6/30/2022.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) with columns for categories like Capital, Comptes de régularisation, and others, with values for 6/30/2023 and 6/30/2022.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Income Statement (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) showing revenues and expenses for the period, with values for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Revenue Analysis Table (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) showing detailed breakdown of revenues by category and type.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Assets Movements Table (MOUVEMENTS DES ACTIFS) showing changes in assets by category and type.

DETAIL DES CHARGES

Detailed Charges Table (DETAIL DES CHARGES) showing breakdown of expenses by category.

TABLEAU DES CREANCES

Creances Table (TABLEAU DES CREANCES) showing details of receivables.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Pension Operations Table (TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION) showing pension-related assets and liabilities.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Assets Inventory Table (INVENTAIRE DES ACTIFS) listing various assets and their values.

TABLEAU DES DETTES

Dettes Table (TABLEAU DES DETTES) showing details of liabilities.

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

Evolution of Shares and Net Asset Value Table (EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM) showing share count and NAV.

TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Pension Received and Given Securities Table (TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION) showing details of securities in pension.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023. Constatant la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « Wineo Cash », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états semestriels prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

NEANT



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

Le fonds est un OPCVM « Obligations Court Terme », sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est aux porteurs de parts un placement liquide avec une perspective d'appréciation régulière liée à celle du marché monétaire.

Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés à court, moyen et long terme, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

La durée de placement recommandée est d'un (1) an.

### INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année, l'actif du FCP Wineo Oblig CT était composé principalement de titres de créance de courte maturité.

### COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le déficit monétaire s'est amélioré durant S1-2023, pour ressortir, en moyenne, à 72,6 Mds MAD, contre 89,6 Mds MAD un semestre auparavant. En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a diminué ses interventions sur le marché monétaire pour porter leur moyenne trimestrielle de 103,4 Mds MAD en S1-2022 à 86,6 Mds MAD en S1-2023. La moyenne semestrielle des taux interbancaires au jour le jour a augmenté de 99pbps pour s'établir à 2,78%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse 99pbps pour atteindre 2,70%.

Par rapport à leurs niveaux au début de l'année, les témoins de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+36pb), MT (+62pb) et LT(+139pb).

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Oblig CT a réalisé, sur le premier semestre de l'année 2023, un rendement net de +1,63%.

### BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>	-	-
<b>TOTAL = A + B</b>	-	-
<b>PORTFOLLE TITRES CHERTEUR (C)</b>	222,612,459.41	542,727,184.24
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	97,897,922.72	251,038,984.80
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	42,132,147.43	103,084,757.43
TITRES D'OPCVM	17,791,955.16	42,051,252.11
BONS DU TRESOR	96,523.68	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	64,693,910.42	146,552,209.90
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	-	21,753.12
COUPONS A RECEVOIR	-	21,753.12
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>	-	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>	-	-
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>	-	-
<b>TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I</b>	222,612,459.41	542,727,937.36
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	244,343.79	33,733,675.73
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	33,447,863.02
DEPOTS A VUE REMISEES	244,343.79	285,812.71
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	244,343.79	285,812.71
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	244,343.79	33,733,675.73
<b>TOTAL GENERAL = II + III</b>	222,856,803.20	576,461,613.09

### BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	155,449,965.32	422,611,857.54
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	152,014,853.96	626,281,872.02
EMISSIIONS ET RACHATS	4,136,750.63	207,777,189.17
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATION	511,251.49	747,140.15
FRAIS DE NOTARIAT	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	210,387.78	1,146,485.16
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	769,953.87	3,027,858.89
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1,915,618.13	4,359,193.15
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	-	-
<b>TOTAL = ACTIF NET = A + B + C + D + E</b>	158,135,536.52	429,898,108.78
<b>PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)</b>	64,693,576.78	146,552,209.90
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	64,693,576.78	146,552,209.90
OPERATIONS EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	27,689.90	32,302.41
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	-	-
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	6,463.89	7,540.62
AUTRES CREDITEURS	21,226.01	24,761.79
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	-	-
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	-	-
<b>TOTAL II = F + G + H + I + J + K</b>	64,711,266.48	146,584,513.31
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = II + III</b>	222,856,803.20	576,461,613.09

### COMpte DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)</b>	3,084,150.89	8,618,640.49
Produits sur opérations financières de portefeuille	2,929,029.89	7,449,141.02
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	1,795,853.55	2,483,580.00
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1,039,964.40	4,965,561.02
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	93,211.94	-
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
<b>Produits sur autres opérations financières</b>	155,121.00	1,169,499.47
INTERETS SUR DEPOT A TERME	51,780.82	858,527.47
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	103,340.18	310,972.00
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	78,490.46	188,802.36
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFOLLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	78,490.46	188,802.36
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
CHARGES SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	78,490.46	188,802.36
<b>I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	3,005,660.43	8,429,838.13
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	-	0.02
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	0.02
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	333,879.92	1,153,398.43
CHARGES EXTERNES	77,706.84	209,126.59
IMPOTS ET TAXES	-	-
FRAIS DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	255,172.58	883,753.58
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	0.50	18.25
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)</b>	2,671,780.51	7,276,939.73
<b>REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>	-	-
COMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	757,162.38	3,017,746.58
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)</b>	1,915,618.13	4,259,193.15

### TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLE DE CLOSURE		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
<b>ACTIFS</b>	-	-	-	-
ACTIFS COTES	-	-	-	-
ACTIFS NON COTES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	97,897,922.72	251,038,984.80	1,795,853.55	2,483,580.00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	97,897,922.72	251,038,984.80	1,795,853.55	2,483,580.00
OPERATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	42,132,147.43	103,084,757.43	1,039,964.40	4,965,561.02
BILLETTS DE TRÉSORERIE	10,068,979.00	45,165.88	-	-
CESTES DE DÉPÔT	18,165,602.78	41,664,688.58	680,767.16	2,110,056.23
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	13,957,565.65	61,620,488.35	349,031.56	2,855,504.80
<b>TITRES D'OPCVM</b>	17,791,955.16	42,051,252.11	-	-
ACTIFS SUR VUE	17,791,955.16	42,051,252.11	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	96,523.68	-	93,211.94	-
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	64,693,910.42	146,552,209.90	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	64,693,910.42	146,552,209.90	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	103,340.18	310,972.00
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	222,612,459.41	542,727,184.24	3,005,660.43	7,706,113.82
<b>AUTRES REVENUS FINANCIERS</b>	-	-	-	-
6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	
COMPTES A TERME	-	-	51,780.82	858,527.47
COMPTES A VUE	244,343.79	33,447,863.02	-	-
AUTRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	244,343.79	33,733,675.73	51,780.82	858,527.47

### MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Nbre de comp	Montant début de période	Montant fin de période	Variation	Variation %	Montant en %
<b>Immobilisation</b>	-	-	-	-	-	-
2. Actif	311	-	-	-	-	-
21 Actif coté	-	-	-	-	-	-
22 Actif non coté	311	-	-	-	-	-
22.1 Obligations	311	111,031,082.39	16,248,224.44	21,970,771.41	388.28	27,802.11
22.2 Obligations non cotées	11,031,082.39	52,824.24	3,977,071.88	789.69	27.82	7,997,022.72
22.3 Titres de créances négociables	311	103,084,757.43	44,893,248.80	84,291.50	0.08	42,132,147.43
22.4 Titres OPCVM	311	42,051,252.11	-	-	-	-
22.5 Bons du trésor	311	-	-	-	-	-
22.6 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.1 Titres donnés en pension	311	146,552,209.90	64,693,910.42	-	-	-
22.6.2 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.3 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.4 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.5 Opérations temporaires sur titres	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.6 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.7 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.8 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.9 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.10 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.11 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.12 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.13 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.14 Opérations temporaires sur titres	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.15 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.16 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.17 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.18 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.19 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.20 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.21 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.22 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.23 Opérations temporaires sur titres	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.24 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.25 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.26 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.27 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.28 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.29 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.30 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.31 Autres titres	311	-	-	-	-	-
22.6.32 Opérations temporaires sur titres	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.33 Titres donnés en pension	311	64,693,910.42	64,693,910.42	-	-	-
22.6.34 Titres reçus en pension	311	-	-	-	-	-
22.6.35 Prêts et emprunts de titres	311	-	-	-	-	-
22.6.36 Autres titres	311	-	-	-	-	



RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo Equinoxe est un OPCVM de type "Actions"; l'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de maximiser le rendement de leur investissement à long terme à travers la gestion sélective et dynamique des valeurs cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public...

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant le 1er semestre 2023, le portefeuille du FCP Wineo Equinoxe a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après une année 2022 fortement baissière, le marché casablancais s'est redressé lors de ce premier semestre de l'année 2023 avec une hausse du MASI de +8,2%. Dans le même sens, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 561,1 Md MAD à la fin de l'année 2022 à 598,5 Md MAD à fin juin 2023...

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) showing categories like Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and various debtors, with columns for 6/30/2023 and 6/30/2022.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) showing categories like Capital, Comptes de régularisation, and various creditors, with columns for 6/30/2023 and 6/30/2022.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Income Statement (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) showing products and charges for 6/30/2023 and 6/30/2022, including financial operations and management costs.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Revenue Analysis Table (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) showing revenue breakdown by category for 6/30/2023 and 6/30/2022.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Assets Movements Table (MOUVEMENTS DES ACTIFS) showing acquisition, valuation, and disposal of assets for 6/30/2023 and 6/30/2022.

DETAIL DES CHARGES

Detailed Charges Table (DETAIL DES CHARGES) showing breakdown of expenses for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CREANCES

Receivables Table (TABLEAU DES CREANCES) showing details of receivables for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Table of Receivables and Liabilities related to Pension Operations (TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION).

TABLEAU DES DETTES

Liabilities Table (TABLEAU DES DETTES) showing details of liabilities for 6/30/2023 and 6/30/2022.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Table of Receivables and Liabilities related to Pension Operations (TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION).

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

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of the OPCVM for 30 June 2023 and 30 June 2022.

TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Table of Shares Received and Given in Pension (TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION).

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

Opinion: Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « Wineo Equinoxe », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables semestriels...

Fondement de l'opinion

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables semestriels cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « Wineo Equinoxe » au 30 juin 2023...

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états réglementaires et documents comptables semestriels

La Direction de l'établissement de gestion du FCP est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états réglementaires et documents comptables semestriels, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qui leur est consacré...

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

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

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états semestriels

Nous objectons tout d'abord l'assurance raisonnable que les états semestriels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de dériver un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Inventory of Assets Table (INVENTAIRE DES ACTIFS) listing various assets and their values.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Supplementary Information Table (COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS) providing additional details on assets.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

Opinion: Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « Wineo Equinoxe », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables semestriels...

Fondement de l'opinion

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables semestriels cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « Wineo Equinoxe » au 30 juin 2023...

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états réglementaires et documents comptables semestriels

La Direction de l'établissement de gestion du FCP est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états réglementaires et documents comptables semestriels, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qui leur est consacré...

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

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

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états semestriels

Nous objectons tout d'abord l'assurance raisonnable que les états semestriels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de dériver un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.



Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations moyen et long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Obligations moyen et long terme », dans cette optique, le FCP investira au moins 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP Wineo Secur Rendement a été principalement investi en titres de créances, conformément à sa stratégie d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levés du Trésor depuis le début de l'année 2023 ont totalisé 124,7 Mds MAD, contre 54,2 Mds MAD durant la même période de l'année 2022. Par segment, ces levés ont été répartis à hauteur de 47% sur le court terme (CT), 38% moyen terme (MT) et 15% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombés en capital des BDT se sont élevés à 89,5 Mds MAD, contre 39,8 Mds MAD durant la même période de l'année 2022. Par conséquent, les levés nets du Trésor Public en BDT sont ressortis à 35,2 Mds MAD, contre 14,4 Mds MAD en S1-2022.

BILAN ACTIF

Table with columns: ACTIF, 30/06/2023, 30/06/2022. Rows include: Actions, Obligations, Titres de créances, etc.

BILAN PASSIF

Table with columns: PASSIF, 30/06/2023, 30/06/2022. Rows include: Capital en début d'exercice, Emissions et rachats, Commissions de souscriptions, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table with columns: NATURE, 30/06/2023, 30/06/2022. Rows include: Produits sur actions, Produits sur obligations, Produits sur titres OPCVM, etc.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table with columns: Catégories de titres, 30/06/2023, 30/06/2022, 30/06/2023, 30/06/2022. Rows include: Actions, Obligations, Titres de créances, etc.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table with columns: Numéro de compte, Montant début de semestre, Acquisitions, Cessions, Variation différence, Variation intérêts courus, Montant fin de semestre, Structure en %.

DETAIL DES CHARGES

Table with columns: Etablissement de gestion, WINEO GESTION, Taux (ETG), Base, Montant. Rows include: Charges sur opérations de pension, Charges sur titres, etc.

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURUES. Rows include: Opérateurs débiteurs, Titres de créances, etc.

TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

Table with columns: Créances représentatives des titres reçus en pension, Montant Début exercice, Augmentations, Diminutions, Montant Fin exercice.

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, PLUS DE 1 AN, MOINS DE 1 AN, ECHUES ET NON PAYEES. Rows include: Opérateurs créditeurs, Titres de créances, etc.

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

Table with columns: Semestre, Semestre précédent. Rows include: Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période, Valeur liquidative de fin de période.

TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Table with columns: Code ISIN, Désignation, Coût historique, Prix de revient, Durée, Valeur de rachat, Commentaires. Rows include: Actions, Obligations, Titres de créances, etc.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HDID & ASSOCIES

Aux porteurs de parts du FCP « WINEO SECUR RENDEMENT », Chef WINEO GESTION, 12 Rue Assoléhaut, quartier de l'Hayage, Casablanca.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

Opinion: Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO SECUR RENDEMENT », nous avons effectué l'audit des états financiers et des documents comptables, et nous certifions que ces états financiers et documents comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Fondement de l'opinion: Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont d'identifier, dans les états financiers et documents comptables, les erreurs significatives, si elles existent, dans les états financiers et documents comptables.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance d'après l'état des états financiers: La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exacts et complets.

Le rôle de la préparation des états financiers, c'est à la direction ou à l'entité d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives au maintien de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, ainsi qu'à la direction à l'autorité de liquider le FCP de cesser son activité ou à assurer autre solution statutaire s'y relie à elle.

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

Le 12 juillet 2023, à Casablanca.

Signature et tampon du commissaire aux comptes.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM WINEO SECUR RENDEMENT, 12 RUE ASSOLEHAUT, QUARTIER DE L'HAYAGE, CASABLANCA.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers: Nous avons effectué l'audit des états financiers et des documents comptables, et nous certifions que ces états financiers et documents comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsque leur importance est telle qu'elles pourraient influencer de manière significative les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ces états.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'un esprit critique tout au long de cet audit. En outre: Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conscientes et intentionnelles ou non, ou de procédures de fraude en réponse à ces risques, et évaluons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

Nous acquiesçons avec compréhension des éléments de contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP.

Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction de l'établissement de gestion, de même que des informations et affirmations fournies par cette dernière.

Nous livrons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence de réserves pour étayer notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

Nous évitons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, et nous évitons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, et nous évitons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers.

Co-signature et tampon du commissaire aux comptes.