



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 Wineo 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 investie 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 Wineo 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 de l'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%. Enfin, 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 bloc, il s'a vu transiger qu'un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5 Md MAD sur le S1-2022. Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Actions a réalisé une performance de +6,78% sur le S1-2023.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTAL I = A + B	-	-
PORTFOLLETTES TITRES ACHETEUR (C)	557,743,810.87	617,351,673.54
ACTIONS	464,488,809.80	527,557,760.98
OBLIGATIONS	20,996,083.40	6,417,714.11
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	70,848,917.13	48,956,069.03
TITRES OPCVM	-	14,500,482.15
BONS DU TRESOR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	1,409,241.54	19,919,647.27
OPERATEURS DEBITEURS (D)	2,159,274.20	2,141,720.00
COUPONS A RECEVOIR	1,370,759.00	2,141,720.00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	788,515.20	-
OPERATEURS CREDITEURS (E)	-	-
ACTIONSNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	559,903,185.07	619,493,393.54
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	301,958.61	99,435.58
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	301,958.61	99,435.58
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	301,958.61	99,435.58
TOTAL GENERAL = I + II + III	560,205,143.68	619,592,829.12

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	599,352,496.06	599,352,496.06
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	533,435,300.40	546,917,678.19
ÉMISSIONS ET RACHATS	7,800,733.47	10,479,935.76
COMMISSIONS DE SAUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	118,348.10	790,225.43
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	1,802,364.62	778,485.44
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	224,598.50	186,904.40
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	2,235,290.41	84,968.97
TOTAL I = A + B + C + D + E	598,309,618.41	599,454,439.49
PORTFOLLETTES TITRES VENDEUR (F)	1,409,241.54	19,919,647.27
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	1,409,241.54	19,919,647.27
OPÉRATIONS D'EMPRUNT ET PRÊT TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONSNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONSNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	486,258.83	218,742.36
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	15,833.62	7,118.26
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	470,432.21	211,624.10
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	1,895,515.27	20,138,389.63
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	598,205,143.68	619,592,829.12

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	3,595,331.55	7,099,539.06
Produits sur opérations financières de portefeuille	3,599,286.74	7,099,127.35
PRODUITS SUR ACTIONS	2,221,871.00	6,104,337.90
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	262,311.71	95,706.70
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1,106,098.03	891,232.75
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DE TRESOR	-	-
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	5,008.81	8,261.71
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	5,050.81	8,261.71
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	15,968.19	51,599.80
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFOLLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	15,968.19	51,599.80
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	15,968.19	51,599.80
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	3,579,363.36	7,047,939.26
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	5,811,763.48	7,173,796.63
CHARGES EXTERNES	189,125.02	233,448.09
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	5,622,638.46	6,940,348.53
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	2.00	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	2,221,400.12	125,857.36
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	2,890.30	40,896.39
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	2,225,290.42	84,968.97

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLETTES 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
ACTIONS	464,488,809.80	527,557,760.98	2,221,871.00	6,104,337.90	2,221,871.00	6,104,337.90	2,221,871.00	6,104,337.90
OBLIGATIONS	20,996,083.40	6,417,714.11	262,311.71	95,706.70	262,311.71	95,706.70	262,311.71	95,706.70
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	70,848,917.13	48,956,069.03	1,106,098.03	891,232.75	1,106,098.03	891,232.75	1,106,098.03	891,232.75
TITRES OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	-	-	-	-	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS	2,159,274.20	2,141,720.00	-	-	-	-	-	-
OPERATEURS CREDITEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIONSNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	-	-	-	-	-	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-	-	-	-	-
ETAT	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-	-	-	-	-	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-	-	-	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME	-	-	-	-	-	-	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	559,903,185.07	619,493,393.54	-	-	-	-	-	-
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	301,958.61	99,435.58	-	-	-	-	-	-
COMPTES A VUE REMUNERES	-	-	-	-	-	-	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	301,958.61	99,435.58	-	-	-	-	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL III = J	301,958.61	99,435.58	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	560,205,143.68	619,592,829.12	-	-	-	-	-	-

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Nombres de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence Evaluation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
I. Immobilisations								
1. Actions	311	464,488,809.80	35,646,764.60	15,306,089.18	37,257,204.98	-	464,488,809.80	82.91%
2. Obligations	312	23,423,045.24	-	2,700,000.00	133,986.04	139,852.12	20,996,083.40	3.75%
3. Titres de créances négociables	313	70,848,917.13	228,113,856.82	235,086,790.85	357,082.41	984,384.15	70,848,917.13	12.65%
4. Titres de créances négociables								
4.1 Titres de créances								
4.1.1 Certificats de dépôt	30,214,306.00	124,069,385.02	120,611,413.02	381,210.79	274,853.71	34,317,533.08	6.13%	
4.1.2 Bons de trésorerie	43,534,551.00	105,504,851.80	114,574,065.03	25,529.38	708,548.44	36,517,343.05	6.25%	
5. Titres OPCVM	314	20,996,083.40	15,999,993.77	36,432,826.95	-	-	0.00%	0.00%
6. Bons de trésorerie	315	20,996,083.40	15,999,993.77	36,432,826.95	-	-	0.00%	0.00%
7. Titres de créances négociables	316	144,113,856.82	142,713,826.82	31.64	9,208.90	1,409,241.54	0.25%	
8. Autres titres	317	-	-	-	-	-	-	-
9. Créances	318	486,258.83	471,719,208.28	38,098,434.35	-	-	0.80%	
10. Titres reçus en pension	319	-	-	-	-	-	-	-
11. Liquidités	320	93,512.22	338,776,082.52	338,507,107.14	-	-	301,958.61	0.80%
TOTAL ACTIF		529,427,062.51	859,430,138.38	856,710,466.77	37,171,772.71	-	598,205,143.68	100.00%

DETAIL DES CHARGES

CONDITION DE GESTION :	Taux TTC	BASE	MONTANT
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	2.00%	Actif net déduction des frais de gestion	5,622,638.46
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CH BANK	0.04%	Actif net déduction des frais de gestion	112,452.71
TOTAL			5,735,091.17
DETAIL DES POSTES DU GICP :			
CHARGE SUR OPERATIONS DE CÉSSIONS TEMPORAIRES DE TITRES			
Charges sur titres échangés en cours		15,968.19	51,599.80
Charges sur prêts et emprunts de titres		-	-
Autres charges opérations		-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME			
Charges sur emprunts à terme		-	-
Charges sur opérations financières courantes		-	-
Autres charges sur opérations financières		-	-
CHARGES EXTERNES			
Impôts et taxes		5,811,763.48	7,173,796.63
Charges de personnel		-	-
Autres charges de gestion courante		-	-
Dotations aux frais de gestion budgétaires		-	-
Dotations aux amortissements		-	-
Charges non courantes		2.00	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)			
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)			

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

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 qui l'affectent en tant que co-titulaire.

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^{er} 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 casablancais 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^{er} semestre 2022. Concernant le marché de bourse, il n'a vu transiger qu'un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5 Md MAD sur le 1^{er} semestre 2022.

En ce qui concerne la courbe des taux, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+3pbs), MT(+6pbs) et LT(+139pbs). Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Delta a réalisé au 1^{er} semestre 2023, une performance de +3,46%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
TOTAL I = A + B	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
PORTFOLLE TITRES ACHETEUR (C)	669.614.794,78	714.787.942,37
ACTIONS	203.350.478,45	208.397.496,70
OBLIGATIONS	150.570.382,94	142.411.718,04
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	181.040.703,16	172.509.913,72
TITRES D'OPCVM	101.067.929,81	142.479.281,77
BONS DU TRESOR	14.555.207,86	20.795.864,56
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	18.130.092,58	28.193.665,58
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	4.553.832,00	870.170,00
COPONS A RECEVOIR	4.553.832,00	870.170,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	674.168.626,78	715.658.112,37
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	147.381,97	35.753.975,09
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	35.621.178,09
DEPOTS A VUE	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	147.381,97	132.797,00
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	147.381,97	35.753.975,09
TOTAL GENERAL = I + II + III	674.316.008,75	751.412.087,46

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	653.744.553,01	719.948.889,48
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	651.996.751,16	612.588.103,62
EMISSIONS ET RACHATS	9.154.045,07	95.908.194,10
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	53.600,05	466.927,67
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATION	7.529.548,77	1.818.281,81
FRAIS DE NEGOCIATION	114.107,40	434.854,98
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	183.752,90	3.278.237,26
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	10.765,86	97.058,14
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	2.137.488,02	2.882.414,88
TOTAL I = A + B + C + D + E	655.871.275,17	722.734.246,22
PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)	18.113.863,36	28.193.665,58
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	18.113.863,36	28.193.665,58
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	330.907,50
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	330.907,50
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	330.870,22	153.368,16
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	17.074,20	7.909,24
AUTRES CREDITEURS	313.796,02	145.358,92
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	18.444.733,58	28.677.841,24
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	674.316.008,75	751.412.087,46

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	6.188.201,42	7.261.106,17
Produits sur opérations financières de portefeuille	6.154.031,64	6.779.663,60
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	994.024,00	2.347.126,50
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	2.587.246,47	1.716.359,67
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2.344.002,74	2.456.278,13
PRODUITS SUR BONS DE TRESOR	228.758,74	259.899,30
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	34.169,78	481.442,57
INTERETS SUR DEPOT A TERME	28.767,12	473.958,91
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	5.402,66	7.483,66
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	46.127,69	100.258,24
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR TITRES OPCVM	-	-
CHARGES SUR OBLIGATIONS	-	-
CHARGES SUR BONS DE TRESOR	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
CHARGES SUR AUTRES TITRES	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	46.127,69	100.258,24
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	46.127,69	100.258,24
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	6.142.073,73	7.160.847,93
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	76,36	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	76,36	-
FRAIS DE GESTION (D)	4.022.023,73	4.409.594,14
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 FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	2,52	2,19
CHARGES NON COURANTES	-	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	2.120.123,36	2.751.253,79
REGULARISATION DES REVENUS EN COURS (E)	17.364,66	131.161,09
COMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	2.137.488,02	2.882.414,88

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLE DE CLOTURE			
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIONS	203.350.478,45	208.397.496,70	994.024,00	2.347.126,50
ACTIONS COTEES	203.350.478,45	208.397.496,70	994.024,00	2.347.126,50
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	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/FRACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	181.040.703,16	172.509.913,72	2.344.002,74	2.456.278,13
BILLES DE TRÉSORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	64.505.726,64	61.136.560,30	1.033.771,52	1.150.491,33
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	17.534.976,50	14.411.718,04	1.109.228,91	1.305.800,80
TITRES D'OPCVM	101.067.929,81	142.479.281,77	-	-
PARIS FC	101.067.929,81	142.479.281,77	-	-
BONS DU TRESOR	14.555.207,86	20.795.864,56	228.758,74	259.899,30
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	18.130.092,58	28.193.665,58	4.502,66	7.483,66
TITRES DONNES EN PENSION	18.130.092,58	28.193.665,58	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	5.402,66	7.483,66
PRETS & IMPRÊTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	669.614.794,78	714.787.942,37	6.154.024,00	6.779.663,60
AUTRES REVENUS FINANCIERS	147.381,97	35.753.975,09	28.677,84	473.958,91
COMPTES A TERME	147.381,97	35.753.975,09	28.677,84	473.958,91
COMPTES A VUE	-	-	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	147.381,97	35.753.975,09	28.677,84	473.958,91

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Nombre de compte	Montant de début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence	Variation intérêts	Montant fin de semestre	Structure en %
I. Immobilisations								
A. Actions	211	174.296.130,50	15.985.152,20	5.249.010,28	18.181.214,63		203.350.478,45	30,16%
A.1 Actions cotées		174.296.130,50	15.985.152,20	5.249.010,28	18.181.214,63		203.350.478,45	30,16%
A.2 Actions non cotées		-	-	-	-		-	
B. Obligations	312	181.040.703,16	4.273.319,87	20.905.545,43	1.530.990,21	582.856,98	186.570.304,94	22,33%
B.1 Obligations cotées		181.040.703,16	4.273.319,87	20.905.545,43	1.530.990,21	582.856,98	186.570.304,94	22,33%
B.2 Obligations non cotées		-	-	-	-	-	-	
C. Titres de Créances Négociables	313	181.040.703,16	41.164.275,07	377.241.576,56	2.082.491,53	814.083,96	181.504.703,16	26,99%
C.1 Titres de Créances Négociables		181.040.703,16	41.164.275,07	377.241.576,56	2.082.491,53	814.083,96	181.504.703,16	26,99%
D. Titres de Trésorerie								
D.1 Certificats de dépôt		64.505.726,64	318.398.490,00	395.822.307,02	14.017,41	14.017,41	64.505.726,64	9,60%
D.2 Bons de sociétés de financement		17.534.976,50	97.000.984,00	92.740.925,07	71.493.003,54	441.607,10	17.534.976,50	2,39%
E. Titres d'OPCVM	314	101.067.929,81	55.239.752,00	69.990.123,45	5.996.928,07	-	101.067.929,81	14,98%
E.1 Actions cotées		101.067.929,81	55.239.752,00	69.990.123,45	5.996.928,07	-	101.067.929,81	14,98%
E.2 Parts FC		-	-	-	-	-	-	
F. Bons du Trésor	215	14.555.207,86	43.398.074,76	40.133.061,94	1.001.062,54	93.791,50	14.555.207,86	2,16%
F.1 Emprunt et pension de titres		14.555.207,86	43.398.074,76	40.133.061,94	1.001.062,54	93.791,50	14.555.207,86	2,16%
G. Autres titres	216	29.688.206,62	374.473.098,45	385.916.497,30	179.217,03	172.214,00	18.130.092,58	2,69%
G.1 Créances		29.688.206,62	374.473.098,45	385.916.497,30	179.217,03	172.214,00	18.130.092,58	2,69%
G.2 Autres titres		-	-	-	-	-	-	
H. Titres reçus en pension	217	18.130.092,58	55.575.904,36	55.575.904,36	-	-	18.130.092,58	2,69%
H.1 Titres reçus en pension		18.130.092,58	55.575.904,36	55.575.904,36	-	-	18.130.092,58	2,69%
I. Dépôts à terme	511	147.381,97	10.221.223,80	10.000.000,00	-	221.223,80	147.381,97	0,02%
I.1 Dépôts à terme		147.381,97	10.221.223,80	10.000.000,00	-	221.223,80	147.381,97	0,02%
II. Liquidités	514	155.064,11	796.066.454,64	796.074.226,78	-	-	155.064,11	0,02%
II.1 Liquidités		155.064,11	796.066.454,64					

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 « Obligataire 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 accèssionnement 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 S1-2023, 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 S1-2022.

Concernant le créancier prime de 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 52pbp, et le segment MT et LT ont augmenté de 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 VI commerciale, le rendement semestriel net du FCP Wineo Oblig s'est établi à +2,33%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-
TOTAL I = A + B	-	-
PORTFOLLE TITRES ACHETEUR (C)	11,433,794.86	151,339,891.00
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	3,494,101.59	21,326,501.54
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1,198,020.42	69,678,080.13
TITRES D'OPCVM	642,595.18	25,073,165.20
BONS DU TRÉSOR	6,099,077.67	32,756,493.88
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	2,505,650.25
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	175,740.00	10,876.56
COUPONS A RECEVOIR	175,740.00	10,876.56
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	995,416.84	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	12,604,950.90	151,350,767.56
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	44,984.49	91,137.20
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	44,984.49	91,137.20
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	44,984.49	91,137.20
TOTAL GENERAL = I + II + III	12,649,935.39	151,441,904.76

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	12,548,139.79	147,361,411.27
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	4,630,957.81	61,357,021.14
ÉMISSIONS ET RACHATS	8,425,280.42	86,276,991.99
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATION	92,169.86	529,545.07
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	331.70	256,673.21
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	60,774.37	154,106.02
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	158,451.48	1,410,373.81
RÉSULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	-	-
TOTAL I = A + B + C + D + E	12,646,616.90	148,925,621.10
PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)	-	2,505,650.25
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION	-	2,505,650.25
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	3,118.49	10,633.41
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	484.81	1,633.09
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2,633.68	8,960.32
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I	3,118.49	2,516,283.66
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	12,649,935.39	151,441,904.76

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	62,818.15	1,305,729.84
Produits sur opérations financières de portefeuille	61,338.10	1,210,873.33
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	4,967.94	411,873.72
PRODUITS SUR TITRES D'OPCVM	6,241.11	609,715.33
PRODUITS SUR BONS DE TRÉSOR	50,170.05	189,784.28
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	1,480.05	94,856.51
INTÉRÊTS SUR DÉPÔT A TERME	-	-
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1,480.05	83,857.29
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	-	20,801.49
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	-	20,801.49
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	62,818.15	1,284,928.35
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	0.81
PRODUITS ACCESSIONS	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	9,457.60	256,444.86
CHARGES EXTERNES	1,470.30	39,853.83
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	7,987.30	216,492.43
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	0.60
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	53,360.55	1,028,583.50
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	105,090.93	381,790.31
JACOUPES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISÉS	-	-
CHARGES IMPUTES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	158,451.48	1,410,373.81

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTÉES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTÉES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	3,494,101.59	21,326,501.54	4,967.94	411,873.72
OBLIGATIONS ORDINAIRES	3,494,101.59	21,326,501.54	4,967.94	411,873.72
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1,198,020.42	69,678,080.13	6,241.11	609,715.33
BILLET DE TRÉSORERIE	702,239.72	41,187,974.33	5,954.40	355,344.58
CHEQUES A VUE (BONDS)	495,780.70	28,490,105.80	286.71	254,376.75
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	642,595.18	25,073,165.20	-	-
BONS DU TRÉSOR	6,099,077.67	32,756,493.88	-	-
EMPRUNT A TERME	-	-	-	-
EMPRUNT A VUE	-	-	-	-
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	-	-
TITRES DONNÉS EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	995,416.84	-
PRETS A EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	11,433,794.86	151,339,891.00	62,818.15	1,284,928.35

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Nombre de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
I. Immobilisations								
A. Actions	311	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Actions cotées								
A.1.1 Obligations	312	-	3,540,586.91	140,000.00	21,664.82	72,453.66	3,494,101.59	27.62%
A.1.2 Titres de Créances négociables	313	299,268.23	886,519.28	-	51.59	12,258.31	1,198,020.42	9.47%
A.1.3 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.1 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.2 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.3 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.4 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.5 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.6 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.7 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.8 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.9 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.10 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.11 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.12 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.13 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.14 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.15 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.16 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.17 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.18 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.19 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.20 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.21 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.22 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.23 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.24 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.25 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.26 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.27 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.28 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.29 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.30 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.31 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.32 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.33 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.34 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.35 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.36 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.37 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.38 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.39 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.40 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.41 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.42 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.43 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.44 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.45 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.46 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.47 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.48 Titres de Créances négociables								
A.1.3.1.49 Titres de Créances négociables								

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 exceptionnellement 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 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 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 levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTAL I = A + B	-	-
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	10,678,013.91	533,527.93
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	29,461.85
TITRES OPCVM	-	29,461.85
BONS DU TRESOR	10,166,139.36	504,066.08
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	511,874.55	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	10,678,013.91	533,527.93
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	-	-
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	30,872.93	17,285.48
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	30,872.93	17,285.48
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	30,872.93	17,285.48
TOTAL GENERAL = I + II + III	10,708,886.84	550,813.41

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	10,101,671.64	543,928.12
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	10,036,416.51	540,153.56
ÉMISSIONS ET RACHATS	7,784.82	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES DESTINATION	73,527.64	2,750.82
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	18,057.33	1,015.74
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	93,460.40	5,491.58
TOTAL I = A + B + C + D + E	10,195,132.04	549,419.70
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	511,649.55	-
DEBITES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	511,649.55	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2,105.25	1,401.71
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	289.03	192.48
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1,816.22	1,209.23
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	513,754.80	1,401.71
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	10,708,886.84	550,813.41

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	119,146.72	6,893.30
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	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	119,146.72	6,893.30
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 ESPICES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	156.62	-
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 ESPICES	156.62	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	118,990.10	6,893.30
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	25,979.80	1,401.72
CHARGES EXTERNES	3,514.35	192.48
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	22,083.45	1,209.23
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	93,398.30	5,491.58
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	62.10	-
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	93,460.40	5,491.58

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
ACTIFS	-	-	-	-
ACTIFS COTÉS	-	-	-	-
ACTIFS NON COTÉS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BONS DE SOUSCRIPTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLES DE TRÉSORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIÉTÉS FINANCIERES	-	-	-	-
TITRES OPCVM	-	-	-	-
ACTIFS SUR VUE	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	10,166,139.36	504,066.08	119,146.72	6,893.30
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	10,678,013.91	533,527.93	119,146.72	6,893.30
AUTRES REVENUS FINANCIERES	-	-	-	-
COMPTES A TERME	630,293	630,293	630,293	630,293
COMPTES A VUE	30,872.93	17,285.48	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	30,872.93	17,285.48	-	-

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Nature de compte	Montant début de semestre	Apportations	Créances	Variation différence	Variation intérêts	Montant fin de semestre	Structure en %
I. Immobilisations	-	-	-	-	-	-	-
1. Actifs non cotés	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Actifs non cotés	-	-	-	-	-	-	-
2. Obligations	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Obligations ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Obligations avec bons de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-
3. Titres de Créances Négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Billets de Trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Certificats de dépôt	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Bons de sociétés financières	-	-	-	-	-	-	-
4. Titres OPCVM	-	-	-	-	-	-	-
5. Titres sur vue	498,989.39	15,999.41	509,968.80	-	-	-	6.89%
5.1 Actifs sur vue	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Titres sur vue	498,989.39	15,999.41	509,968.80	-	-	-	6.89%
6. Actifs non cotés	4,801,446.36	5,051,764.44	10,787,764.36	10,787,764.36	10,787,764.36	10,787,764.36	100.00%
6.1 Emprunt et pension de titres	204	1,077,404.17	1,077,404.17	1,077,404.17	1,077,404.17	1,077,404.17	4.79%
6.2 Autres titres	4,801,242.36	3,974,360.27	9,710,360.19	9,710,360.19	9,710,360.19	9,710,360.19	95.21%
6.3 Créances	20	15,999.41	15,999.41	-	-	-	0.08%
6.4 Titres reçus en pension	35	-	-	-	-	-	0.00%
6.5 Dépôts à terme	511	-	-	-	-	-	0.00%
6.6 Dépôts à vue	514	15,979.00	16,493.00	16,493.00	16,493.00	16,493.00	0.29%
TOTAL ACTIF	9,994,738.85	13,428,138.28	12,929,749.69	12,929,749.69	12,929,749.69	12,929,749.69	100.00%

DETAIL DES CHARGES

CATEGORIE DE TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES CHARGES	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIFS	-	-	-	-
ACTIFS COTÉS	-	-	-	-
ACTIFS NON COTÉS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BONS DE SOUSCRIPTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLES DE TRÉSORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIÉTÉS FINANCIERES	-	-	-	-
TITRES OPCVM	-	-	-	-
ACTIFS SUR VUE	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	10,166,139.36	504,066.08	119,146.72	6,893.30
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	10,678,013.91	533,527.93	119,146.72	6,893.30
AUTRES REVENUS FINANCIERES	-	-	-	-
COMPTES A TERME	630,293	630,293	630,293	630,293
COMPTES A VUE	30,872.93	17,285.48	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	30,872.93	17,285.48	-	-

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES NON RECOURUES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-	-	-
ACTIFS NON COTÉS	-	-	-	-
PERSONNEL DEBITEUR	-	-	-	-
ETAT DEBITEUR	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	-	-	-	-

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 grâce à une gestion sélective et active 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 créancier.

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer un 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^{er} semestre 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 cashbackalans s'est redressé lors de ce premier semestre de l'année 2023 avec une hausse du MASI de +8,02%. 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 1^{er} semestre 2022. Quant au marché de blocs, il n'a pas transféré qu'un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5 Md MAD sur le 1^{er} semestre 2022.

Concernant la courbe des taux, les tenors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+3pb), MT (+62pb) et LT(+139pb).

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Amana a réalisé au 1^{er} semestre 2023, une performance de +3,60%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTAL A = A + B	-	-
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	449,674,864.45	421,909,034.20
ACTIONS	151,272,169.40	158,791,886.70
OBLIGATIONS	41,508,652.11	42,572,429.39
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	176,257,137.13	122,278,787.90
TITRES OPCVM	36,383,747.81	66,342,499.81
BONS DU TRESOR	35,278,696.08	31,923,438.00
EMPRUNT ET PRESSION DE TITRES	8,974,261.92	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	389,255.60	758,520.00
COUPONS A RECEVOIR	389,255.60	758,520.00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL H = C + D + E + F + G + H + I	450,064,119.45	422,667,554.20
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	186,400.49	24,325,196.90
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	24,289,739.73
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	186,400.49	35,457.17
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE ET AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	186,400.49	24,325,196.90
TOTAL GENERAL = I + H + III	450,250,519.94	446,992,751.10

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	437,823,741.87	439,464,998.78
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	460,370,464.44	254,319,957.52
EMISSIONS ET RACHATS	-	196,422,309.58
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	501,123.61
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTIMATON	22,416,230.89	11,396,783.78
FRAIS DE NEGOCIATION	95,272.35	411,553.44
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	35,230.13	29,945.29
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	2,719,045.00	3,536,564.13
TOTAL A = A + B + C + D + E	440,542,786.87	443,001,562.91
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	8,971,987.90	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	8,971,987.90	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	603,142.20	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	603,142.20	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	132,603.77	53,687.33
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	11,436.68	4,630.38
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	121,167.09	49,054.95
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	9,707,733.87	53,687.33
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE ET AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + H + III	450,250,519.94	446,992,751.10

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	4,342,682.15	5,090,279.19
Produits sur opérations financières de portefeuille	4,278,968.72	4,701,379.87
PRODUITS SUR ACTIONS	714,675.00	1,923,503.50
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	834,113.16	734,083.11
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2,157,666.41	1,544,469.70
PRODUITS SUR BONS DE TRESOR	572,514.15	429,322.76
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	63,713.43	388,850.12
INTERETS SUR DEPOT A TERME	54,657.53	321,589.04
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	9,055.90	67,261.08
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	18,612.33	28,291.57
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	18,612.33	28,291.57
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	18,612.33	28,291.57
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	4,324,069.82	5,061,987.62
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	0.10	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	0.10	-
FRAIS DE GESTION (D)	1,605,024.92	1,615,006.63
CHARGES EXTERNES	138,428.70	139,289.64
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	1,466,596.21	1,475,716.99
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	0.01	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	2,719,045.00	3,446,930.99
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	-	89,633.14
COMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	2,719,045.00	3,536,564.13

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	DETAIL DES REVENUS			
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIFS	101,372,169.40	108,791,886.70	714,675.00	1,923,503.50
ACTIFS NON COTÉS	101,372,169.40	108,791,886.70	714,675.00	1,923,503.50
ACTIFS COTÉS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	41,508,652.11	42,572,429.39	834,113.16	734,083.11
OBLIGATIONS COUVERTES EN ACTIONS	41,508,652.11	42,572,429.39	834,113.16	734,083.11
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION (BONNIFONDS)	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	176,257,137.13	122,278,787.90	2,157,666.41	1,544,469.70
BILLETTS DE TRÉSORERIE	35,278,696.08	31,923,438.00	-	-
LETTERS OF CREDIT	35,278,696.08	31,923,438.00	-	-
BONS DE SOUBISE DE FINANCEMENT	35,278,696.08	31,923,438.00	-	-
TITRES OPCVM	66,342,499.81	66,342,499.81	-	-
ACTIFS	66,342,499.81	66,342,499.81	-	-
PARTS FCP	66,342,499.81	66,342,499.81	-	-
BONS DU TRESOR	35,278,696.08	31,923,438.00	572,514.15	429,322.76
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	8,974,261.92	-	8,971,987.90	47,261.08
TITRES DONNES EN PENSION	8,974,261.92	-	8,971,987.90	47,261.08
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS A EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	449,674,864.45	421,909,034.20	4,342,682.15	5,090,279.19
AUTRES REVENUS FINANCIERS	63,713.43	388,850.12	-	-
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	24,289,739.73	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	186,400.49	35,457.17	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE ET AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-	-	-
TOTAL	186,400.49	24,325,196.90	54,657.53	321,589.04

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Nature de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'évaluation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
I. Immobilisations	-	-	-	-	-	-	-
1. Actions	176,257,137.13	11,447,409.39	4,278,179.72	14,518,103.02	-	192,727,169.40	33.60%
1.1 Actions cotées	176,257,137.13	11,447,409.39	4,278,179.72	14,518,103.02	-	192,727,169.40	33.60%
1.2 Actions non cotées	-	-	-	-	-	-	-
2. Obligations	41,508,652.11	-	66,666.00	-	1,209,915.50	41,585,233.61	9.22%
Obligations cotées	41,508,652.11	-	66,666.00	-	1,209,915.50	41,585,233.61	9.22%
Obligations non cotées	-	-	-	-	-	-	-
Obligations avec bon de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-
3. Titres de Créances Négociables	176,257,137.13	61,000,000.00	40,875,000.00	-	300,910.06	196,482,147.19	39.15%
3.1 Titres de créances négociables	176,257,137.13	61,000,000.00	40,875,000.00	-	300,910.06	196,482,147.19	39.15%
3.2 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.5 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.6 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.7 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.8 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.9 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.10 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.11 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.12 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.13 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.14 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.15 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.16 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.17 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.18 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.19 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.20 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.21 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.22 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.23 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.24 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.25 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.26 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.27 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.28 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.29 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.30 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.31 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.32 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.33 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.34 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-	-
3.35 Titres de créances négociables	-	-	-	-	-</		

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.
Le FCP investira en permanence à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «monétaires», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.
La sensibilité du FCP sera en permanence inférieure ou égale à 0,5.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
La durée de placement recommandée est de trois (3) mois.

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. La moyenne semestrielle des taux interbancaires au jour le jour a augmenté de 99bps pour s'établir à 2,78%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse de 98bps pour atteindre 2,70%.
Par rapport à leurs niveaux au début de l'année, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+36bps), MT (+62bps) et LT(+139bps).
Sur la base de la VI commerciale, le FCP Wineo Cash a réalisé, depuis le début de l'année 2023, un rendement net de +1,50%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTAL A = B	-	-
PORTFOLLE TITRES ACHETEUR (C)	546,248,688.83	99,897,801.20
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	97,510,179.00	21,218,321.95
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	334,385,266.10	78,174,055.95
TITRES D'OPCVM	64,144,588.73	-
BONS DE TRESOR	50,200,655.00	505,423.30
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLER/IMMEDIATES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	17,278,145.22	158,400,412.95
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	563,526,834.05	258,298,214.15
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (J)	-	-
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	249,513.74	3,295,762.62
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	3,028,561.64
DEPOTS A VUE REMISES	-	287,200.96
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	249,513.74	267,200.96
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	249,513.74	3,295,762.62
TOTAL GENERAL - II + III	563,776,347.79	261,593,976.77

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	563,357,433.89	257,616,041.68
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	543,652,706.90	107,974,625.00
EMISSIONS ET RACHATS	10,248,391.51	150,081,972.95
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATION	838,074.72	123,896.37
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	1,296,570.46	316,659.90
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1,446,810.05	1,628,295.86
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	5,914,298.66	2,338,416.40
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	563,806,542.50	261,579,748.14
TOTAL I = ACTIF NET = A + B + C + D + E	563,806,542.50	261,579,748.14
PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLER/IMMEDIATES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	79,798.49	14,231.63
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	16,680.41	2,974.98
AUTRES CREDITEURS	63,115.08	11,256.65
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	79,798.49	14,231.63
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL - II + III	563,776,347.79	261,593,976.77

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	7,371,809.30	1,602,677.19
Produits sur opérations financières de portefeuille	6,240,068.88	1,150,256.20
Produits sur obligations	1,412,803.33	254,899.49
Produits sur titres OPCVM	3,102,122.96	840,107.90
Produits sur bons du trésor	1,825,142.59	55,248.81
Produits sur prêt emprunt de titres	-	-
Produits sur autres titres	-	-
Produits sur autres opérations financières	1,031,740.42	452,420.99
INTÉRÊTS SUR DEPOT A TERME	8,630.14	76,150.69
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1,023,110.28	376,270.30
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	17,383.15	2,793.30
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFOLLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	17,383.15	2,793.30
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	53.90	-
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1,729.25	2,793.30
II - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	7,354,426.15	1,599,883.89
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	1.84	0.84
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	1.04	0.04
FRAIS DE GESTION (D)	1,080,048.79	269,380.87
CHARGES EXTERNES	219,500.28	56,311.07
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	860,548.51	213,069.80
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETAIRES	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	7.00	0.85
CHARGES NON COURANTES	-	-
III - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	6,304,378.40	1,330,503.06
REGLARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	390,079.74	1,007,907.34
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS	-	-
CHARGES IMPUTES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	5,914,298.66	2,338,416.40

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTFOLLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTÉES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTÉES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	97,510,179.00	21,218,321.95	1,412,803.33	254,899.49
OBLIGATIONS ORDINAIRES	97,510,179.00	21,218,321.95	1,412,803.33	254,899.49
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	334,385,266.10	78,174,055.95	3,102,122.96	840,107.90
BILLET DE TRÉSORERIE	68,078,786.82	229,726.58	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	210,824,737.63	34,829,143.69	1,944,830.33	534,804.08
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	54,881,749.85	43,344,912.26	827,566.33	305,303.82
TITRES D'OPCVM	64,144,588.73	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	50,200,655.00	505,423.30	1,825,142.59	55,248.81
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	1,023,110.28	376,270.30
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	546,248,688.83	99,897,801.20	7,362,179.16	1,526,526.50
AUTRES REVENUS FINANCIERS	-	-	-	-
II - DEPOTS A TERME	249,513.74	3,295,762.62	8,630.14	76,150.69
COMPTES A VUE	-	-	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	249,513.74	3,295,762.62	8,630.14	76,150.69

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Nature de compte	Montant début de période	Acquisitions	Cessions	Variation différence	Variation intérêts courus	Montant fin de période	Structure en %
I. Immobilisations	-	-	-	-	-	-	-
A. Titres	311	-	-	-	-	-	-
1. Actions cotées	-	-	-	-	-	-	-
2. Actions non cotées	-	-	-	-	-	-	-
B. Obligations	312	122,294,901.84	58,760,796.34	80,629,502.17	10,912.83	122,984.14	97,510,179.00
1. Obligations au bilan	312	122,294,901.84	58,760,796.34	80,629,502.17	10,912.83	122,984.14	97,510,179.00
2. Obligations non bilan	-	-	-	-	-	-	-
C. Titres de Créances Négociables	313	19,990,979.86	48,239,066.45	213,482,976.68	54,019.09	1,842,766.16	334,385,266.10
1. Billet de Trésorerie	313	68,078,786.82	48,239,066.45	18,815.51	62,775.50	68,078,786.82	12,912.96
2. Certificats de dépôt	313	71,760,841.24	294,680,987.02	158,998,897.17	184,241.18	1,248,898.96	210,824,737.63
3. Bons de sociétés de financement	313	54,881,749.85	43,344,912.26	54,881,749.85	381,796.39	54,881,749.85	97,966.90
D. Bons d'OPCVM	314	50,160,614.70	32,012,009.02	310,295,380.92	312,483.93	-	64,144,588.73
1. Actions SICAV	314	-	-	-	-	-	-
2. Parts FCP	314	50,160,614.70	32,012,009.02	310,295,380.92	312,483.93	-	64,144,588.73
E. Bons de Trésor	315	50,160,614.70	402,012,432.82	403,333,038.64	31,033.53	273,966.16	50,200,655.00
F. Emprunt et pension de titres	316	-	1,023,110.28	1,023,110.28	-	-	1,023,110.28
G. Autres titres	317	-	-	-	-	-	-
H. Cessions	318-34-39	-	381,660,483.33	381,660,483.33	-	-	-
1. Cessions en pension	318	175,455,085.24	8,966,262,483.93	8,966,262,483.93	-	-	17,278,145.22
2. Cessions à terme	319	3,068,308.86	-	3,068,308.86	-	-	-
3. Liquidités	319	866,088.29	12,407,588,147.14	12,407,588,147.14	-	-	249,513.74
TOTAL ACTIF	563,806,542.50	21,942,417,117.12	21,923,760,452.50	1,843,633.18	680,897.50	563,776,347.79	100.00%

DETAIL DES CHARGES

CONDITION DE GESTION	TAUX TFC	BASE	MONETARY
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	0.200%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	830,041.51
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CIB BANK	0.045%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	130,513.60
DETAIL DES PORTES DU CPC			
		6/30/2023	6/30/2022
CHARGE SUR OPERATIONS DE CÉSSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		17,383.15	2,793.30
Charges sur titres, devises, et autres		-	-
Charges sur prêts et emprunts de titres		-	-
Autres charges sur opérations financières		-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME		53.90	-
Charges sur emprunts		-	-
Intérêts sur comptes courants créditeurs		53.90	-
Autres charges sur opérations financières		-	-
CHARGES EXTERNES		5,090,047.79	269,380.87
Impôts et taxes		-	-
Frais de gestion		1,080,048.79	269,380.87
Autres charges de gestion courante		3,990,079.74	1,007,907.34
Autres charges de gestion courante		-	-
CHARGES DE PERSONNEL		860,548.51	213,069.80
Salaires et émoluments		-	-
Indemnités et allocations		-	-
Autres charges de personnel		-	-
Autres charges de personnel		-	-
CHARGES DE GESTION COURANTE		860,548.51	213,069.80
Frais de conseil d'administration		-	-
Frais de gestion courante		-	-
Autres charges de gestion courante		-	-
DETAIL DES FRAIS FINANCIERS PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION</			

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations Court Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

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 99pb pour s'établir à 2,78%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse 99pb pour atteindre 2,70%.
Par rapport à leurs niveaux au début de l'année, les ténors 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
PROVISIONS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTAL = A + B	-	-
PORTFOLLE TITRES CHERTEUR (C)	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	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	21.753,12
COUPONS A RECEVOIR	-	21.753,12
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	222.612.459,41	542.727.037,36
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	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 REMUNERES	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	-	-
TOTAL III = J	244.343,79	33.733.675,73
TOTAL GENERAL = I + II + III	222.856.803,20	576.460.713,09

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	155.449.965,31	422.611.857,54
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	152.014.853,96	626.281.872,02
EMISSIIONS ET RACHATS	4.136.750,63	201.777.189,17
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
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	769.953,87	3.027.850,89
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	1.915.618,13	4.359.193,15
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	-	-
TOTAL = ACTIF NET = A + B + C + D + E	158.135.536,52	429.898.106,78
PORTFOLLE TITRES VENDEUR (F)	64.693.576,78	146.552.209,90
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	64.693.576,78	146.552.209,90
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	27.689,90	32.302,41
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	6.463,89	7.540,62
AUTRES CREDITEURS	21.226,01	24.761,79
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I + J + K	64.711.266,68	146.584.511,31
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	222.856.803,20	576.460.713,09

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	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	-	-
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	93.211,94	-
Produits sur autres opérations financières	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
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (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 PORTEFOLLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	78.490,46	188.802,36
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	78.490,46	188.802,36
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	3.005.660,43	8.429.838,13
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	0,02
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	0,02
FRAIS DE GESTION (D)	333.879,92	1.153.939,73
CHARGES EXTERNES	77.706,84	209.126,59
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES 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	-	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	2.671.780,51	7.275.939,73
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	757.162,38	3.017.746,58
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	1.915.618,13	4.258.193,15

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLE DE CLOUTIER		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIFS	-	-	-	-
ACTIFS COTES	-	-	-	-
ACTIFS NON COTES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	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 BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	42.132.147,43	103.084.757,43	1.039.964,40	4.965.561,02
BILLETTS DE TRÉSORERIE	10.068.979,00	65.165,88	-	-
STRUKAS DE DEPOT	18.105.402,38	41.664.668,58	680.767,16	2.110.056,23
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	13.957.765,65	61.620.680,35	340.011,56	2.855.504,80
TITRES D'OPCVM	17.791.955,16	42.051.252,11	-	-
ACTIFS SUR VUE	-	-	-	-
PAYÉS FCP	17.791.955,16	42.051.252,11	-	-
BONS DU TRESOR	96.523,68	-	93.211,94	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	64.693.910,42	146.552.209,90	146.552,20	310.972,00
TITRES DONNES EN PENSION	64.693.910,42	146.552.209,90	146.552,20	310.972,00
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	103.340,18	310.972,00
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	222.612.459,41	542.727.184,24	3.005.660,43	7.706.113,82

MOUVEMENTS DES ACTIFS

N°	Nom	Montant début de période	Montant fin de période	Variation		Structure en %
				absolue	relative	
1	Immobilisations	-	-	-	-	-
2	Actifs	222.612.459,41	542.727.184,24	319.114.724,83	143,31%	242,51%
3	Obligations	97.897.922,72	251.038.984,80	153.141.062,08	156,34%	112,87%
4	Titres de créances négociables	42.132.147,43	103.084.757,43	60.952.610,00	144,63%	123,28%
5	Titres OPCVM	17.791.955,16	42.051.252,11	24.259.296,95	136,40%	124,54%
6	Bons du trésor	96.523,68	-	-96.523,68	-100,00%	-
7	Opérations temporaires sur titres	64.693.910,42	146.552.209,90	81.858.299,48	126,54%	123,44%
8	Autres titres	-	-	-	-	-
9	Total	222.612.459,41	542.727.184,24	319.114.724,83	143,31%	242,51%

DETAIL DES CHARGES

CONDITION DE GESTION	TAUX YTC	BASE	MONTANT
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	0,243%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	205.172,58
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CIB BANK	0,046%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	49.204,06
DETAIL DES POSTES DU CFC			
CHARGE SUR OPERATIONS DE CÉSSIONS TEMPORAIRES DE TITRES			
Charges sur titres cédés en pension			78.490,46
Charges sur prêts et emprunts de titres			188.802,36
Autres charges sur opérations financières			-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME			
Charges sur opérations financières à terme			78.490,46
Charges sur emprunts			-
Charges sur garanties reçues en espèces			-
Autres charges sur opérations financières			-
CHARGES EXTERNES			
Impôts et taxes			333.879,92
Charges de personnel			1.153.939,73
Autres charges de gestion courante			255.172,58
Dotations aux frais de gestion budgétés			0,50
Dotations aux amortissements			18,25
Charges non courantes			-
CHARGES DE PERSONNEL			
Salaires et charges sociales			1.068.743,79
Remboursements de personnel externe			31.076,64
Remboursements d'intérimaires & honoraires			1.045.774,79
Primes et indemnités			-
Documentations			-
Missions et déplacements			-
Publication et papeterie			-
Frais professionnels de relation			-
Services bancaires			31.002,70
Autres charges externes			109.105,30
CHARGES DE GESTION COURANTE			
Frais de conseil et d'audit			-
Autres charges de gestion courante			-
DETAIL DES FRAIS FINANCIERS PAR ETABLISSEMENT DE GESTION			
WINEO GESTION			
Primes de gestion			205.172,58
COMMISSIONS DEPOSITAIRE			49.204,06
COMMISSIONS ANNEXES			37.002,70
TOTAL			333.879,92

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHES NON RECOURUES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-	-	-
CAPITAL A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
PERSONNEL DEBITEUR	-	-	-	-
ETAT DEBITEUR	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-
COMPTES FINANCIERS - ACTIF	244.343,79	33.733.675,73	51.780,82	858.527,47
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-	33.447.863,02	158.257,47
DEPOTS A VUE REMUNERES	244.343,79	285.812,71	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	2			

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 de valeurs conformes à 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 valeurs 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^{er} 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 Mds MAD à la fin de l'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%. Enfin, 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 bloc, il s'a vu transiger par un volume de 1,2 Md MAD sur le semestre contre 1,5 Md MAD sur le S1-2022. Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Equinoxe a réalisé au S1-2023, une performance de +7,63%.

BILAN ACTIF

ACTIF	6/30/2023	6/30/2022
IMMOBILISATIONS CORPORALES NETTES (A)	-	-
TERRAINS	-	-
CONSTRUCTIONS	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORALES	-	-
AMORTISSEMENTS	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)	-	-
TOTALI = A + B	-	-
PORTFOLLEU TITRES ACHETEUR (C)	91,871,965,52	93,098,625,07
ACTIONS	72,418,108,80	80,821,876,20
OBLIGATIONS	6,947,643,50	7,006,911,10
TITRES D'OPCVM	12,506,213,22	5,269,837,77
BONS DU TRESOR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	238,373,50	337,540,00
COUPONS A RECEVOIR	238,373,50	337,540,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C + D + E + F + G + H + I	92,100,339,02	93,436,165,07
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	36,781,49	2,815,57
DEPOTS A TERME (G ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	36,781,49	2,815,57
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	36,781,49	2,815,57
TOTAL GENERAL = I + II + III	92,137,120,51	93,438,980,64

BILAN PASSIF

PASSIF	6/30/2023	6/30/2022
CAPITAL (A)	91,902,964,42	92,549,176,44
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	89,856,608,42	87,867,502,29
EMISSIONS ET RACHATS	-	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATION	1,962,506,72	4,677,274,00
FRAIS DE NEGOCIATION	53,562,59	37,034,95
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	137,611,87	158,564,90
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	218,556,41	882,383,49
TOTALI = ACTIF NET = A + B + C + D + E	92,121,520,83	93,431,559,93
PORTFOLLEU TITRES VENDEUR (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
ACTIONNAIRES DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	15,899,68	7,428,71
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	2,254,65	1,072,53
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13,345,03	6,348,18
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F + G + H + I	15,899,68	7,428,71
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I + II + III	92,137,120,51	93,438,980,64

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	6/30/2023	6/30/2022
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	399,958,20	1,123,800,63
Produits sur opérations financières de portefeuille	399,958,20	1,123,774,50
PRODUITS SUR ACTIONS	326,093,50	1,046,333,60
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES NEGOCIABLES	73,864,70	77,438,90
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	-	-
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
Produits sur autres opérations financières	-	26,13
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	-	482,75
Charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
Charges sur autres opérations financières à terme	-	482,75
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I - RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	399,958,20	1,123,317,88
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	181,401,79	240,934,39
CHARGES EXTERNES	26,218,23	34,823,54
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	155,183,54	206,111,85
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II - RESULTAT NET DU SEMESTRE (I + C - D)	218,556,41	882,383,49
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	-	-
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III - RESULTAT A AFFECTER (II + E - F)	218,556,41	882,383,49

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégorie de TITRES	PORTFOLLEU DE CLÔTURE		DETAIL DES REVENUS	
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022
ACTIONS	72,418,108,80	80,821,876,20	126,493,90	1,646,738,40
ACTIONS COTÉES	72,418,108,80	80,821,876,20	126,493,90	1,646,738,40
ACTIONS NON COTÉES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS COTÉES	-	-	-	-
OBLIGATIONS NON COTÉES	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	6,947,643,50	7,006,911,10	73,864,70	75,438,90
BILLETTS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	6,947,643,50	7,006,911,10	73,864,70	75,438,90
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	12,506,213,22	5,269,837,77	-	-
TITRES DECAV	-	-	-	-
PARTS FCP	12,506,213,22	5,269,837,77	-	-
BONS DU TRESOR	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	91,871,965,52	93,098,625,07	399,958,20	1,123,800,63

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Nature de l'opération	Nombre de titres	Valeur au début de période	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'évaluation	Variation nette	Valeur fin de période	Structure en %
I. Immobilisation								
1. Actions	311	63,530,840,40	6,500,091,50	3,382,933,36	5,709,510,16	-	72,418,108,80	78,60%
2. Actions cotées		63,530,840,40	6,500,091,50	3,382,933,36	5,709,510,16	-	72,418,108,80	78,60%
2.1. Actions non cotées		-	-	-	-	-	-	-
3. Obligations	312	-	-	-	-	-	-	0,00%
3.1. Obligations cotées		-	-	-	-	-	-	-
3.2. Obligations non cotées		-	-	-	-	-	-	-
4. Titres de Créances Négociables	313	6,993,838,30	-	-	29,868,50	-	73,864,70	7,54%
4.1. Billets de trésorerie		-	-	-	-	-	-	-
4.2. Certificats de dépôt		6,993,838,30	-	-	29,868,50	-	73,864,70	7,54%
4.3. Bons de sociétés de financement		-	-	-	-	-	-	-
5. Titres d'OPCVM	314	12,506,213,22	4,690,048,88	7,740,048,38	230,215,55	-	12,506,213,22	13,57%
5.1. Actions scindées		-	-	-	-	-	-	-
5.2. Parts FCP		12,506,213,22	4,690,048,88	7,740,048,38	230,215,55	-	12,506,213,22	13,57%
6. Bons du trésor	315	-	-	-	-	-	-	-
6.1. Emprunt et pension de titres		-	-	-	-	-	-	-
6.2. Autres titres		-	-	-	-	-	-	-
7. Créances	23-33-34	-	3,871,231,39	3,642,947,89	-	-	228,773,50	0,25%
8. Titres reçus en pension	35	-	-	-	-	-	-	0,00%
11. Dépôt à terme	511	-	-	-	-	-	-	-
12. Liquidités	514	8,427,46	11,492,393,53	11,464,695,70	-	-	26,781,49	0,04%
TOTAL ACTIF		85,701,540,53	26,555,019,30	26,231,090,23	6,118,886,21	-	92,137,120,51	100,00%

DETAIL DES CHARGES

CONDITION DE GESTION	TAUX TTC	BASE	MONTANT	
			6/30/2023	6/30/2022
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	0,430%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	105,183,54	105,183,54
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CIB BANK	0,044%	Actif net déduction faite des titres d'OPCVM	15,689,23	15,689,23
DETAIL DES PORTES DU CPC				
CHARGE SUR OPERATIONS DE CÉSSIONS TEMPORAIRES DE TITRES			482,75	482,75
Charges sur titres donnés en pension	-	-	-	-
Charges sur titres reçus en pension	-	-	-	-
Autres charges sur opérations financières	-	-	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME			-	-
Charges sur emprunts	-	-	-	-
Charges sur comptes courants créditeurs	-	-	-	-
Charges sur garanties reçues en espèces	-	-	-	-
Autres charges sur opérations financières	-	-	-	-
CHARGES EXTERNES			181,401,79	240,934,39
Salaires et charges sociales	-	-	-	-
Entretien et réparations	-	-	-	-
Primes d'assurance	-	-	-	-
Rémunérations du personnel externe	-	-	-	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-	-	170,772,77	206,817,13
Location	-	-	-	-
Documentation	-	-	-	-
Publicité et relations	-	-	-	-
Frais postaux et de télécommunications	-	-	-	-
Services bancaires	-	-	10,620,02	14,117,36
Autres charges externes	-	-	-	-
CHARGES DE PERSONNEL			-	-
Salaires et charges sociales	-	-	-	-
Autres charges de personnel	-	-	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE			-	-
Frais de conseil et d'expertise	-	-	-	-
Autres charges de gestion courante	-	-	-	-
DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION				
IMMOBILISATIONS			105,183,54	105,183,54
FRAIS DE GESTION			15,689,23	15,689,23
COMMISSIONS DEPOSITAIRES			15,689,23	15,689,23
COMMISSIONS MARC DE COVINO			15,689,23	15,689,23
TOTAL			181,401,79	240,934,39

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHES NON RECUPERES
OPER				

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.
Le fonds pourra aussi effectuer des opérations de Prêt-Emprunt de titres dans les limites, règles et conditions de 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.
Le fonds pourra investir dans des obligations et autres titres de dette émis ou garantis par l'Etat marocain, obligations privées, titres de créances négociables, actions, certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, titres d'OPCVM; titres de FFCT et d'OPCC, opérations de pensions et DAT.
La durée de placement recommandée est de 3 ans.

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 tombes en capital des BDT se sont élevées 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 52pb, et le segment MT et LT ont augmenté de respectivement 142pb et 208pb en moyenne.
Dans le même sillage, les titres de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT (+39pb), MT (+62pb) et LT (+139pb).
Sur la base de la VL commerciale, le Wineo Secur Rendement, depuis le début de l'année 2023, un rendement net de +2,03%.

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2023	30/06/2022
AA		
TERMINAIS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
AB		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B	1.125.863.934,66	
AC		
ACTIONS	625.500,00	
OBLIGATIONS	39.692.319,60	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	177.659.969,89	
TITRES D'OPCVM	96.335.231,22	
BON DE TRESOR	704.498.161,21	
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	15.012.752,74	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
AD	0,00	
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
AE		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
AF		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
AI		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
AJ		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	1.125.863.934,66	
AK		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	56.895,32	
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	56.895,32	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
AL		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF		
TOTAL III = I+II+III	1.126.920.829,98	

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2023	30/06/2022
PA		
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.109.638.148,10	
EMISSIONS ET RACHATS	500.952.357,17	
VARIATIONS DES SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	595.814.078,62	
FRAIS DE NEGOCIATION	11.743.156,74	
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	1.128.555,57	
PB		
REPORT A NOUVEAU (B)		
PC		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1.638.020,87	
PD		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	
PE		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	14.588.921,72	
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.126.885.090,69	
PF		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	
PG		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	0,00	
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	0,00	
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	
PH		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
PI		
PERSONNEL	55.739,29	
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	55.739,29	
PJ		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
PK		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	55.739,29	
PL		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	0,00	
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	
TOTAL III = L	0,00	
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.126.920.829,98	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	30/06/2023	30/06/2022
RA		
Produits sur actions	12.388.747,92	
Produits sur obligations	637.035,82	
Produits sur titres de créances négociables	1.757.570,25	
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor	9.586.829,19	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	407.310,40	
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	2,26	
RB		
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	100.659,98	
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Resultat sur opérations financières (A-B)	12.288.087,94	
RC		
Produits accessoires		
Produits non courants		
RD		
Charges externes	244.775,97	
Impôts et taxes	194.565,50	
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	50.210,47	
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Resultat net du semestre (I+C-D)	12.043.311,97	
RE		
Regularisation des revenus du semestre en cours (E)	2.545.609,75	
RF		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+R-E-F)	14.588.921,72	

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
ACTIONS	625.500,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	496.800,00	0,00	128.700,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	128.700,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	39.692.319,60	637.035,82	39.692.319,60	637.035,82
OBLIGATIONS ORDINAIRES	39.692.319,60	637.035,82	39.692.319,60	637.035,82
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TEN	972.198.131,10	11.344.399,44	972.198.131,10	11.344.399,44
BONS DU TRESOR	794.498.161,21	9.586.829,19	794.498.161,21	9.586.829,19
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	177.659.969,89	1.757.570,25	177.659.969,89	1.757.570,25
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	96.335.231,22	0,00	96.335.231,22	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	96.335.231,22	0,00	96.335.231,22	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	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	407.310,40
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	407.310,40
PREET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	56.895,32	2,26	56.895,32	2,26
Comptes à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	56.895,32	2,26	56.895,32	2,26
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.126.920.829,98	12.388.747,92	1.126.920.829,98	12.388.747,92

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1.IMMOBILISATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.ACTIONS	496.800,00	0,00	0,00	128.700,00	0,00	625.500,00	0,66
ACTIONS COTEES	496.800,00	0,00	0,00	128.700,00	0,00	625.500,00	0,66
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.OBLIGATIONS	61.992.292,59	56.962.297,62	77.906.026,22	298.151,56	-155.275,85	39.692.319,60	3,53
OBLIGATIONS ORDINAIRES	61.992.292,59	56.962.297,62	77.906.026,22	298.151,56	-155.275,85	39.692.319,60	3,53
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BON DU TRESOR	274.813.026,31	1.851.450.879,92	1.348.365.273,11	8.664.528,57	7.835.019,53	794.498.161,21	70,56
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	244.454.444,62	1.851.450.879,92	1.348.365.273,11	8.664.528,57	7.835.019,53	794.498.161,21	70,56
BONS DE SOCIETES DE FINANC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	96.335.231,22	0,00	0,00	0,00	0,00	96.335.231,22	8,53
AUTRES TITRES	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
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	1,33	
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	407.310,40	15.012.752,74	1,33	
Autres revenus financiers	56.895,32	2,26	56.895,32	2,26	56.895,32	0,05	
Comptes à terme	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	56.895,32	2,26	56.895,32	2,26	56.895,32	0,05	
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.126.920.829,98	12.388.747,92	1.126.920.829,98	12.388.747,92	1.126.920.829,98	100%	

DETAIL DES CHARGES

ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	Taux (ETG)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : WINEO GESTION	0,014	Acif Bdt Hra parts OPCVM	62.010,47
ETABLISSEMENT DE GESTION : CDB	0,016	Acif Bdt Hra parts OPCVM	69.039,37
ETABLISSEMENT DE GESTION : CDB	0,030	Acif Bdt Hra parts OPCVM	125.026,13
30/06/2023			196.075,97
30/06/2022			100.659,98
Charges sur Opérations Cessions temporaires			100.659,98
Charges sur titres cédés en pension			
Charges sur titres vendus à terme			
Charges sur titres et coupons de titres			
Autres charges sur opérations temporaires de titres			
Charges sur opérations financières à terme			0,00
Intérêts sur comptes courants créditeurs			
Charges sur opérations financières à terme			
Charges externes			
Conditions de charges bancaires			
Recolement de crédit bail			
Concession et rétrocession			
Primes d'assurance			
Reconstitution du personnel externe			
Participation d'intermédiaires et honoraires			
Contributions de bureau et d'exploitation			
Frais de négociation			
Frais de modification			
Frais de poste et de Télécom			
Autres charges externes			
Charges de personnel			
Amortissement du personnel externe			
Autres charges de gestion courante			
Frais de conseil et d'assistance			
Charges de gestion			
Autres charges de gestion courante			