

RAPPORT
ANNUAL

AU
31
DÉCEMBRE
2023

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	1.085.398,00	919.691,26	30.081,03	35.295,20
ACTIONS COTEES	1.085.398,00	919.691,26	30.081,03	35.295,20
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCMV		81.125,70		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP		81.125,70		
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES	7,84			
TOTAL	1.085.405,84	1.000.816,96	30.081,03	35.295,20
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	149.210,00	159.798,07		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	149.210,00	159.798,07		
AUTRES				
TOTAL	149.210,00	159.798,07		

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

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période	1.013,00	1.013,00
Valeur liquidative de fin de période	1.210,46	1.101,10

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

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

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

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

POLITIQUE DE L'OPCMV

DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU NON RECOURVRE
--	-------	--------------	---------------	--------------------

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	384.496.273,81	311.574.312,91
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	325.210.418,89	2.810.110.477,65
EMISSIIONS ET RACHATS	61.004.599,68	-2.463.049.684,28
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS		
FRAIS DE NEGOCIATION	-951.787,46	-6.755.739,70
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-114.482,37	-388.897,29
REPORT A NOUVEAU (B)	-642.472,04	-28.341.838,45
REPORT A NOUVEAU (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION	-89.147,82	-616.485,06
COMPTES DE REGULARISATION	-89.147,82	-616.485,06
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	10.151.925,56	7.496.829,37
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	10.151.925,56	7.496.829,37
TOTAL I=A+B+C+D+E	394.559.051,55	318.454.677,22
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F)		21.932.229,64
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	9.014.490,00	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	9.014.490,00	
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	593.262,64	1.441.993,74
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
TITRES CREDITEURS	593.262,64	1.441.993,74
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II=F+G+H+I+J+K	9.607.752,64	23.374.223,38
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III=L		
Total GENERAL= I+II+III	404.166.804,19	341.828.900,60

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	10.851.060,64	50.336.289,93	39.485.229,29	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8.863.455,82	39.936.372,04	31.072.916,22	
RESULTAT A AFFECTER (A)	10.151.925,56	7.496.829,37	2.655.096,19	
PRODUITS CAPITALISES (B)	6.144.580,64	20.108.096,37	13.963.515,73	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	350.628,40	20.108.096,37	19.757.467,97	
Augmentation des différences d'estimations	5.793.952,24		5.793.952,24	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	-1.107.583,71	-86.253.767,49	95.146.183,78	
Moins Values réalisées	993.101,34	48.449.354,52	47.456.253,18	
Diminution des différences d'estimations		47.414.935,38	47.414.935,38	
Frais de négociation	114.482,37	388.897,29	274.414,92	
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D)=(B+C)	5.036.996,93	-76.145.671,12	81.182.668,05	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A+D)	15.188.922,49	-68.648.841,75	83.837.764,24	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	60.915.451,84	-2.463.668.149,34	2.524.581.601,18	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	475.334.918,88	1.254.899.238,65	-1.730.234.157,53	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	414.419.467,04	3.718.565.387,99	4.132.984.850,03	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	318.454.677,22	2.850.768.688,31	2.532.314.991,09	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	394.559.051,55	318.454.677,22	76.104.374,33	

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	25.372.283,00	598.842,00	690.250,00	
ACTIONS COTEES	25.372.283,00	598.842,00	690.250,00	
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	171.076.332,45	124.460.152,40	5.299.355,84	28.933.669,28
OBLIGATIONS ORDINAIRES	171.076.332,45	124.460.152,40	5.299.355,84	28.933.669,28
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	110.503.541,08	122.247.732,88	3.092.346,64	10.962.644,80
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	12.267.345,40	32.142.774,16	1.005.343,14	4.917.707,48
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	98.236.195,68	90.104.958,72	2.087.003,50	6.044.937,32
TITRES D'OPCMV	31.708.902,54	40.874.280,00		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	31.708.902,54	40.874.280,00		
BONS DU TRESOR	47.452.156,41	38.928.148,89	1.878.536,75	10.054.104,85
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-7.365.206,73	14.534.994,75	248.029,02	376.948,83
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			248.029,02	376.948,83
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	378.748.008,78	341.644.150,89	11.168.518,25	50.336.289,93
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	378.729,53	184.749,71	2.503.489,00	
COMPTES A VUE	378.729,53	184.749,71	2.503.489,00	
AUTRES				
TOTAL	378.729,53	184.749,71	2.503.489,00	

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEUR	PLUS VALEUR	MOINS VALEUR
ACTIONS				21,80
ACTIONS COTEES				21,80
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR	283.987,90		6.381.486,59	26.365.184,91
BONS DE TRESOR	283.987,90	</		

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	22.622.439,93	34.995.798,47
ACTIONS	4.392.103,12	5.775.389,53
OBLIGATIONS	2.024.148,60	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	154.937,90	148.982,60
TITRES D'OPCMV	14.069.701,19	25.995.464,42
BONS DU TRESOR	1.990.544,00	3.075.961,92
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
AUTRES TITRES	5,12	
OPERATEURS DEBITEURS (D)		160.915,07
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		150.915,07
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	22.622.439,93	35.146.713,54
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	532.823,91	394.944,32
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	532.823,91	394.944,32
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	532.823,91	394.944,32
Total GENERAL = I+II+III	23.155.263,84	35.541.657,86

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	20.888.280,42	31.543.076,29
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	23.151.493,03	32.760.623,43
EMISSIIONS ET RACHATS	-11.127.640,07	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	10.238,78	
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTINATIONS	106.697,44	-1.191.162,28
FRAIS DE NEGOCIATION	-16.166,46	-9.929,64
PRES ET MOINS VALEURS REALISEES	-1.438.292,54	-16.455,19
REPORT A NOUVEAU		
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION	-3.341,34	
COMPTES DE REGULARISATION	-3.341,34	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	264.900,61	417.164,44
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	264.900,61	417.164,44
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER		
TOTAL I = A+B+C+D+E	20.949.839,68	31.960.240,73
PASSIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	2.103.146,07	3.147.835,16
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	2.103.146,07	3.147.835,16
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		292.522,46
SUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	1.847,02	292.522,46
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		141.059,51
PERSONNEL	100.431,06	141.059,51
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	100.431,06	141.059,51
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2.205.424,16	3.581.417,13
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
Total GENERAL = I+II+III	23.155.263,84	35.541.657,86

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	31/12/2023	31/12/2022
OPERATIONS FINANCIERES		
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	905.436,11	1.034.087,85
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE	863.334,43	1.026.917,06
PRODUITS SUR ACTIONS	190.400,78	213.675,88
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	48.963,48	
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	629.970,25	813.241,20
PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	36.101,68	7.170,83
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	36.101,68	7.170,83
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	53.040,16	46.904,76
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR EMPRUNTS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	53.040,16	46.904,76
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	852.395,95	987.183,13
OPERATIONS DE GESTION		
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	479.690,48	570.018,69
CHARGES EXTERNES	479.690,48	570.018,69
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (H-C-D)	372.705,47	417.164,44
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	107.804,86	
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS	107.804,86	
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III-RESULTAT NET A AFFECTER (H-E-F)	264.900,61	417.164,44

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	852.395,95	987.183,13	134.787,18	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	372.705,47	417.164,44	44.458,97	
RESULTAT A AFFECTER (A)	264.900,61	417.164,44	152.263,83	
PRODUITS CAPITALISES (B)	1.590.254,05	117.131,69	1.473.122,36	
Commissions de souscriptions et de rachat	11.238,78		11.238,78	
Plus Valeurs réalisées	281.155,29	117.131,69	164.023,60	
Augmentation des différences d'estimations	1.297.859,98		1.297.859,98	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	-1.734.574,29	-3.092.946,73	1.358.372,44	
Moins Valeurs réalisées	1.719.407,83	133.586,88	1.585.820,95	
Diminution des différences d'estimations	2.949.430,21	2.949.430,21		
Frais de négociation	15.166,46	9.929,64		5.236,82
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)+(C)	-144.320,24	-2.975.815,04	2.831.494,80	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	120.580,37	-2.558.650,60	2.679.230,97	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-11.130.981,41	0,00		11.130.981,41
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)				
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	11.130.981,41			11.130.981,41
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	31.960.240,73	34.518.891,33	2.558.650,60	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	20.949.839,68	31.960.240,73	11.010.401,04	

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
Valeur liquidative de clôture	133.438,47	130.984,59	2.453,87	
Resultat à affecter (A)	264.900,61	417.164,44		152.263,83
Actif net de clôture (B)	20.949.839,68	31.960.240,73		11.010.401,04
Nombre d'actions ou de parts (C)	157,00	244,00		87,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	133.438,47	130.984,59	2.453,87	
Dont part capital (B - A) / C	131.751,20	129.274,90	2.476,30	
Dont part revenu (A / C)	1.687,27	1.709,69		22,42

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	4.392.103,12	5.775.389,53	190.400,78	213.675,88
ACTIONS COTEES	4.392.103,12	5.775.389,53	190.400,78	213.675,88
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	2.024.148,60		48.963,48	
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2.024.148,60		48.963,48	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCMV	154.937,90	148.982,60		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	154.937,90	148.982,60		
BONS DU TRESOR	14.069.701,19	25.995.464,42	629.970,25	813.241,20
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	1.990.544,00	3.075.961,92	36.101,68	7.170,83
TITRES DONNES EN PENSION	1.990.544,00	3.075.961,92		
TITRES RECUS EN PENSION			36.101,68	7.170,83
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES	5,12			
TOTAL	22.622.439,93	34.995.798,47	905.436,11	1.034.087,85
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	532.823,91	394.944,32		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	532.823,91	394.944,32		
AUTRES				
TOTAL	532.823,91	394.944,32		

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

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Nombre actions ou de parts en circulation à la fin de période	157,00	244,00
Valeur liquidative de fin de période	133.438,47	130.984,59

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS	218.923,38	249.004,93	53.483,69	133.586,88
ACTIONS COTEES	218.923,38	249.004,93	53.483,69	133.586,88
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR	62.081,39	1.470.402,90		
BONS DE TRESOR	62.081,39	1.470.402,90		
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCMV			63.648,00	
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP			63.648,00	
AUTRES TITRES	150,52			
FCPT				
OPCR	150,52			
AUTRES TITRES	150,52			
TOTAL	28			

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

La gestion a maintenu ses orientations quant à la politique d'allocation en diversifiant ses placements entre le marché des BDT et celui des instruments monétaires.

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	4.048.895.929,59	5.320.886.983,05
ACTIONS		
OBLIGATIONS	1.852.280.386,12	2.324.594.618,08
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.514.571.663,57	1.084.508.592,24
TITRES D'OPCMV	52.762.320,00	92.213.718,00
BONS DU TRESOR	200.699.098,98	1.092.401.959,88
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	428.582.460,92	726.868.094,77
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	59.228.999,10	42.968.919,64
COUPONS A RECEVOIR	59.228.999,10	42.968.919,64
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	490.633.339,00	319.073.633,84
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	490.633.339,00	319.073.633,84
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)	242.265.858,28	242.265.858,28
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION	242.265.858,28	242.265.858,28
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	4.841.022.125,94	5.682.629.536,53
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	636.753,44	458.431.516,76
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		451.204.000,20
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	636.753,44	4.227.516,56
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	636.753,44	458.431.516,76
Total GENERAL = I+II+III	4.841.658.879,38	6.138.061.053,29

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	4.377.222.572,00	5.277.384.022,43
CAPITAL EN DÉSUI D'EXERCICE	5.412.714.438,40	1.526.222.745,76
EMISSIIONS ET RACHATS	-1.108.884.227,58	3.768.964.681,38
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	10.778.924,56	-14.770.078,42
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	612.436,60	-2.023.388,28
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-29.732.867,68	18.528.088,28
COMPTES DE REGULARISATION	-29.732.867,68	18.528.088,28
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	118.256.551,27	104.022.249,24
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	118.256.551,27	104.022.249,24
TOTAL I=A+B+C+D+E	4.405.746.255,58	5.389.943.339,56
PASSIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	432.463.990,34	733.459.841,87
OPÉRATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	432.463.990,34	733.459.841,87
OPÉRATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	3.448.633,48	4.655.851,76
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	3.448.633,48	4.655.851,76
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (K)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II=F+G+H+I+J+K	435.912.623,78	738.115.693,33
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III=L		
Total GENERAL = I+II+III	4.841.658.879,38	6.138.061.053,29

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU DES CREANCES

	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU NON RECOUVRE
OPERATEURS DEBITEUR (D)	59.228.999,10	59.228.999,10		
COUPONS A RECEVOIR	59.228.999,10	59.228.999,10		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES				
OPERATEURS DEBITEURS				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	490.633.339,00			
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL DEBITEUR				
ETAT DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOTS A TERME				

TABLEAU DES DETTES

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Vale Unit	Vale globale	Poids
TREASOR	201876	BDT du 15/07/2022 1 80 2 ans	650	100.976,32	65.636.670,00	1,07%
TREASOR	201814	BDT 15/09/2023 3 90 2 ans	95	1.037.011,61	98.510.625,95	1,62%
TREASOR	201874	BDT du 15/07/2022 2 1 75 2 ans	740	1.011.061,61	748.195.610,40	12,35%
TREASOR	201881	BDT 16/09/2022 1 85 2 ans	525	9.866,75	5.181.153,75	0,08%
TREASOR	201784	BDT 19/02/2023 2 90 52 semaines	3143	10.208,88	32.088.058,40	0,52%
TREASOR	201813	BDT 15/09/2023 3 70 52 semaines	4636	10.207,54	47.341.653,74	0,77%
TREASOR	201538	BDT du 14/10/2019 2 60 2 ans	706	100.159,54	70.721.441,64	1,16%
FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL	9373	CD SEC 19072018 3 1 12 10 ans	1407	101.789,05	143.280.917,77	2,34%
CD CAPITAL GROUP	9511	CD ADDOCHA DU 02/08/21 TRCH B 4 54 TR 6 ANS	554	17111,72	9.479.892,88	0,15%
CD CAPITAL GROUP	9514	CD Capital Group 07/12/20 2 70 7 ans	1630	100.039,02	163.063.972,60	2,68%
FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL	9487	CD SEC 18/12/20 2 15 10 10 10 ans	410	98.459,8	40.379.428,00	0,66%
FONDS D EQUIPEMENT COMMUNAL	152179	CD SEC 30/12/19 2 82 5 5 ans	15	99.285,68	1.489.284,56	0,02%
MACHEREBAIL	100785	BSF MACHEREBAIL 20/12/20 2 93 5 5 ans	1000	198,69	198.689	

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	1.188.888,31	1.144.425,56
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.119.322,19	1.152.568,43
EMISSIIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	64.814,40	32.619,86
ORIGINATION DES DIFFERENCES DESTINATIONS	-388,33	-3.871,77
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	6.150,00	-36.886,04
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	185,62	7.512,50
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	185,62	7.512,50
TOTAL I = A+B+C+D+E	1.189.073,93	1.151.942,06
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		72.936,52
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		72.936,52
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	7.218,24	6.392,73
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	7.218,24	6.392,73
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	7.218,24	79.329,25
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
Total GENERAL = I+II+III	1.196.292,17	1.231.271,30

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	7.218,24	60,7%			7.218,24	60,7%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	7.218,24	60,7%			7.218,24	60,7%		
EMPRUNTS A TERME								

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
	80123		16	3,27	52,32	0,00%
TRESOR	201558	BDT 140420 2 50 a 5 ans	3	100931,66	302.794,98	25,31%
TRESOR	201807	BDT 14072023 3 80 2 ans	3	104011,58	312.034,74	26,08%
ITISSALAT AL-MAGHRIB	1148	ITISSALAT AL-MAGHRIB	312	100	31.200,00	2,61%
ATTUARAWAFA BANK	1244	ATTUARAWAFA BANK	140	460	64.400,00	5,38%
TOTALENERGIES MARKETING MAROC	1226	TOTALENERGIES MARKETING MAROC	2	1160	2.320,00	0,19%
TGCC S.A	1252	TGCC S.A	292	186	54.312,00	4,54%
TAQA MOROCCO	1220	TAQA MOROCCO	24	1100	26.400,00	2,21%
SNEP	1172	SNEP	6	490	2.940,00	0,25%
MUTANDIS SCA	1239	MUTANDIS SCA	36	250	9.000,00	0,75%
MINIERE TOUSSIT	1179	MINIERE TOUSSIT	7	1090	7.630,00	0,64%
MANAGEM	1105	MANAGEM	13	1760	22.880,00	1,91%
LAFARGEHOLCIM MAR	1232	LAFARGEHOLCIM MAR	9	1920	17.280,00	1,44%
JET CONTRACTORS	1208	JET CONTRACTORS	51	255	13.005,00	1,09%
WAFASSURANCE	1092	WAFASSURANCE	1	4000	4.000,00	0,33%
BANK OF AFRICA	1243	BANK OF AFRICA	240	179,5	43.080,00	3,60%
COSUMAR	1224	COSUMAR	89	195	17.355,00	1,45%
CFG BANK	1262	CFG BANK	41	141,5	5.801,50	0,48%
CDM	1038	CDM	3	797	2.391,00	0,20%
BMCI	1081	BMCI	1	540	540,00	0,05%
HPS	1261	HPS	20	622	12.440,00	1,04%
BCP	1188	BCP	68	275	18.700,00	1,56%
ATLANTASANAD	1171	ATLANTASANAD	74	127	9.398,00	0,79%
ARADEI CAPITAL	1246	ARADEI CAPITAL	27	445	12.015,00	1,00%
AKDITAL	1258	AKDITAL	7	496	3.472,00	0,29%
FCP CAPITAL IMTIYAZ LIQUIDITE	3626	FCP CAPITAL IMTIYAZ LIQUIDITE	2	17693,98	35.387,96	2,96%
FCP CAPITAL DYNAMIQUE	3592	FCP CAPITAL DYNAMIQUE	20	2167,8	43.356,00	3,62%
--	51400	Solde Banque (Dirhams)			122.106,67	10,21%
TOTAL ACTIF					1.196.292,17	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Pensions livrées	0,00
Actifs Net	1.189.073,93
Nombre d'actions ou de parts	1.001,000

Signature : BANK OF AFRICA
Établissement de gestion : BMCE CAPITAL GESTION

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LI

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	3.653.510,43	3.000.810,00
ACTIONS	3.553.164,21	3.000.810,00
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCMV		
BONS DU TRESOR		
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	100.340,46	
AUTRES TITRES	5,78	
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		201.251,39
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		201.251,39
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	3.653.510,43	3.202.061,39
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	69.271,38	71.531,09
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMISES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	69.271,38	71.531,09
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	69.271,38	71.531,09
Total GENERAL = I+II+III	3.722.781,81	3.273.592,48

BILAN PASSIF

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	31/12/2023	31/12/2022
OPERATIONS FINANCIERES		
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	99.406,44	110.872,68
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	99.406,44	110.872,68
PRODUITS SUR ACTIONS	99.406,44	110.872,68
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR		
PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	2.993,54	1.131,91
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	98,32	68,63
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	98,32	68,63
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.895,22	1.043,28
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.895,22	1.043,28
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	96.412,90	109.740,77
OPERATIONS DE GESTION		
PRODUITS DE GESTION DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	77.567,26	82.905,99
CHARGES EXTERNES	77.567,26	82.905,99
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	18.845,64	26.854,78
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)		
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS		
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-E-F)	18.845,64	26.854,78

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	3.553.164,21	3.000.810,00	99.406,44	110.872,68
ACTIONS COTEES	3.553.164,21	3.000.810,00	99.406,44	110.872,68
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCMV				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	100.340,46			
TITRES DONNES EN PENSION	100.340,46			
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES	5,78			
TOTAL	3.653.510,43	3.000.810,00	99.406,44	110.872,68
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	69.271,38	71.531,09		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	69.271,38	71.531,09		
AUTRES				
TOTAL	69.271,38	71.531,09		

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALUES	MOINS VALUE	PLUS VALUE	MOINS VALUE
ACTIONS	25.663,12	51.994,51	44.411,68	54.221,28
ACTIONS COTEES	25.663,12	51.994,51	44.411,68	54.221,28
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR				
BONS DE TRESOR				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCMV				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
FCPT	8,52			
OPCR				
AUTRES TITRES	8,52			
TOTAL	25.663,12	51.994,51	44.411,68	54.221,28

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

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

POLITIQUE DE L'OPCMV
DISTRIBUTION
CAPITALISATION
X AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX QU'ACTIF NET		
CAPITAL (A)	1 166 021,26	1 100 982,26
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1 178 319,32	1 159 352,29
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
ORIGINATION DES DIFFERENCES DESTINATIONS		
FRAIS DE NEGOCIATION	-4 445,41	-53 637,81
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-262,69	-238,43
REPORT A NOUVEAU (B)	-7 595,06	-464,50
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	23 025,91	23 695,26
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	23 025,91	23 695,26
TOTAL I = A+B+C+D+E	1 189 047,17	1 124 677,51
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	116,01	3 392,86
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	116,01	3 392,86
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	1 647,83	1 545,04
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1 647,83	1 545,04
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	1 763,84	4 937,90
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL I+II+III	1 190 811,01	1 129 615,41

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	28 963,59	29 959,43		995,84
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23 025,91	23 695,26		669,35
RESULTAT A AFFECTER (A)	23 025,91	23 695,26		669,35
PRODUITS CAPITALISES (B)	59 461,87	2 594,51	56 867,36	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	10 269,47	2 594,51	7 674,96	
Augmentation des différences d'estimations	49 192,40		49 192,40	
CHARGES CAPITALISEES (C)	-18 116,12	-89 204,78		71 088,66
Moins Values réalisées	17 865,43	3 050,01		14 800,42
Diminution des différences d'estimations		85 907,34		85 907,34
Frais de négociation	252,69	238,43		14,26
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	41 343,75	-86 610,27	127 954,02	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	64 369,66	-62 915,01	127 284,67	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	0,00	0,00		
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)				
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)				
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 124 677,51	1 167 592,52		62 915,01
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	1 189 047,17	1 124 677,51	64 369,66	

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALUES	MOINS VALUE	PLUS VALUE	MOINS VALUE
ACTIONS	8 506,83	5 414,95	2 594,51	3 059,01
ACTIONS COTEES	8 506,83	5 414,95	2 594,51	3 059,01
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR	1 762,64	12 450,48		
BONS DE TRESOR	1 762,64	12 450,48		
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	10 269,47	17 865,43	2 594,51	3 059,01

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	23 695,26
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23 695,26	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	23 695,26	TOTAL	23 695,26

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Capital Immobilier sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «Actions» et liquidités, en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription inscrits à la cote de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier et ouvert au public, tout en respectant la réglementation en vigueur.
Le FCP investit principalement en actions cotées à la bourse de Casablanca, en privilégiant l'investissement dans les valeurs liées au secteur immobilier.

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C)	645.459,85	542.201,40
ACTIONS	645.459,73	542.201,40
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR		
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
AUTRES TITRES	1,12	
OPERATEURS DEBITEURS (D)		10.739,24
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		10.739,24
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	645.460,85	552.940,64
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	52.708,77	71.401,00
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	52.708,77	71.401,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	52.708,77	71.401,00
Total GENERAL = I+II+III	698.169,62	624.341,64

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	688.512,81	602.642,91
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	804.334,49	831.959,47
EMISSIIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS		
FRAIS DE NEGOCIATION	-73.955,59	-194.688,32
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-207,40	-415,34
REPORT A NOUVEAU (B)	-41.568,00	-33.973,30
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	4.947,09	7.003,66
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	4.947,09	7.003,66
TOTAL I = A+B+C+D+E	693.459,90	609.646,17
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	231,01	10.934,86
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	231,01	10.924,86
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	4.478,71	3.770,61
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
TITRES CREDITEURS	4.478,71	3.770,61
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	4.709,72	14.695,47
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
Total GENERAL = I+II+III	698.169,62	624.341,64

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	645.459,73	542.201,40	20.260,27	23.492,36
ACTIONS COTEES	645.459,73	542.201,40	20.260,27	23.492,36
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES	1,12			
TOTAL	645.460,85	542.201,40	20.260,27	23.492,36
AUTRE REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	52.708,77	71.401,00		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	52.708,77	71.401,00		
AUTRES				
TOTAL	52.708,77	71.401,00		

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS	1.066,88	42.657,93	4.498,11	38.411,41
ACTIONS COTEES	1.066,88	42.657,93	4.498,11	38.411,41
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR				
BONS DE TRESOR				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES	82,36			
FCPT				
OPCVM				
AUTRES TITRES	82,36			
TOTAL	1.089,24	42.657,93	4.498,11	38.411,41

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

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

POLITIQUE DE L'OPCVM
DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

La gestion a maintenu ses orientations quant à la politique d'allocation en diversifiant ses placements entre le marché des BDT et celui des instruments monétaires.

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	1.775.187.103,36	4.997.921.772,17
CAPITAL EN DÉBIT D'EXERCICE	5.072.292.301,81	6.408.944.157,19
ÉMISSIONS ET RACHATS	-3.305.726.740,40	-386.338.357,44
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES DESTINATIONS		
FRAIS DE NÉGOCIATION	7.534.540,32	-16.624.934,73
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES		
REPORT À NOUVEAU (B)	-7.917.998,17	-8.062.092,83
REPORT À NOUVEAU		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)	2.200.760,98	-38.620.259,23
COMPTES DE RÉGULARISATION	2.200.760,98	-38.620.259,23
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER (E)	49.745.602,25	99.373.853,94
RÉSULTAT DE L'EXERCICE À AFFECTER	49.745.602,25	99.373.853,94
TOTAL I=A+B+C+D+E	1.825.133.466,58	5.060.676.366,88
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F)	3.000.238.268,06	1.466.248.327,85
OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS DE CÉSSION TEMPORAIRE DE TITRES	1.645.923.237,96	1.466.248.327,85
OPÉRATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES	1.354.313.030,10	
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
ACHATS À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉS		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	3.352.050,89	5.011.610,68
PERSONNEL		
ÉTAT		
TITRES CRÉDITEURS	3.352.050,89	5.011.610,68
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
COMPTES DE RÉGULARISATION SUR OPÉRATIONS À TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II=F+G+H+I+J+K	3.003.588.318,95	1.471.269.938,53
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
OPÉRATIONS DE RÉGULARISATION		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III=L		
Total GENERAL = I+II+III	4.828.721.785,54	6.531.935.305,41

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	31/12/2023	31/12/2022
OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (A)	138.753.332,00	125.963.374,97
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE	128.089.873,17	107.825.977,57
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	69.540.156,14	54.261.819,07
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	20.341.812,63	21.215.162,82
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRÉSOR	38.191.261,38	32.159.140,11
PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	16.643,02	189.855,57
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	10.665.458,83	18.137.997,40
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS À TERME	192.849,72	10.629.853,19
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS À VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	10.472.609,11	7.507.544,01
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (B)	5.513.442,62	3.764.598,75
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE		
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	7.551,94	280,21
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTEFUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	5.505.890,68	3.764.318,54
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CRÉDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES REÇUES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	5.505.890,68	3.764.318,54
I-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (A-B)	133.241.889,38	122.198.776,22
OPÉRATIONS DE GESTION		
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	13.835.769,91	15.807.802,81
CHARGES PÉRIODIQUES	13.835.769,91	15.807.802,81
IMPÔTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGÉTÉS		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (II-C)	119.406.119,47	106.390.973,41
RÉGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	69.660.517,22	7.017.519,47
RÉGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS	69.660.517,22	7.017.519,47
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)		
PRODUITS UTILISÉS		
CHARGES IMPUTÉES		
III-RÉSULTAT NET À AFFECTER (II-E-F)	49.745.602,25	99.373.853,94

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	FAVORABLE	DEFAVORABLE
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	133.241.889,38	122.198.776,22	11.043.113,16	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	119.406.119,47	106.390.973,41	13.015.146,06	
RÉSULTAT À AFFECTER (A)	49.745.602,25	99.373.853,94	49.628.251,69	
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	34.096.709,45	5.226.209,41	28.870.500,04	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Valeurs réalisées	9.940.234,40	5.226.209,41	4.714.024,99	
Augmentation des différences d'estimations	24.156.475,05		24.156.475,05	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISÉES (C)	-17.858.232,57	-28.854.462,26	10.996.229,69	
Moins Valeurs réalisées	17.858.232,57	13.288.302,26	4.569.930,31	
Diminution des différences d'estimations		15.566.160,00	15.566.160,00	
Diminution des différences de change				
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	16.238.476,88	-23.628.252,85	39.866.729,73	
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	65.984.079,13	75.745.601,09	9.761.521,96	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-3.301.529.874,42	-422.958.616,67	2.878.567.362,75	
Subscriptions (y compris comptes de réglé des revenus)	26.065.560.087,53	45.442.876.154,85	19.377.307.067,32	
Rachats (y compris comptes de réglé des revenus)	29.367.096.066,95	45.865.834.771,52	16.498.739.704,57	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	5.060.676.366,88	5.407.888.382,46	347.211.015,58	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE = (E)+(F)+(G)	1.825.133.466,58	5.060.676.366,88	3.235.541.900,29	

TABLEAU DES CREANCES

OPÉRATEURS DÉBITEUR (D)	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHU NON RECOURVÉ
COUPONS A RECEVOIR	34.868.016,89		34.868.016,89	
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉS	34.868.016,89		34.868.016,89	
OPÉRATEURS DÉBITEURS				
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)				
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)				
PERSONNEL DÉBITEUR				
ÉTAT DÉBITEUR				
AUTRES DÉBITEURS				
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF				
DÉPÔTS À TERME				

TABLEAU DES DETTES

OPÉRATEURS CRÉDITEURS	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ÉCHUÉS NON PAYÉS	%
SOUSSCRIPTIONS À PAYER								
ACHATS À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉS								
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS	3.352.050,89	18,37%	3.352.050,89	100%				
PERSONNEL CRÉDITEUR								
ÉTAT CRÉDITEUR								
AUTRES CRÉDITEURS								
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF	3.352.050,89	18,37%			3.352.050,89	100%		
EMPRUNTS À TERME								

INVENTAIRE DES ACTIFS

Émetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
TRESOR	201831	BDT 23102023 2 92 13 semaines	9	100558,67	905.028,03	0,03%
TRESOR	200709	BDT du 05/04/2004 6 10% à 20 ans	193	105272,14	20.317.523,02	0,58%
TRESOR	201784	BDT 19022023 2 90 52 semaines	3632	102608,8	373.401.561,60	10,75%
TRESOR	201681	BDT 16022021 1 85 à 2 ans	2630	9991,16	26.289.145,76	7,26%
TRESOR	201676	BDT du 15/07/2022 1 80 à 2 ans	921	100156,32	92.243.970,72	2,65%
TRESOR	201674	BDT du 18/03/2022 1 75 à 2 ans	430	101161,61	43.502.699,60	1,26%
TRESOR	201538	BDT du 14/10/2019 2 60 à 5 ans	1140	100158,64	114.180.735,50	3,29%
TRESOR	201315	BDT du 17/06/2014 5 45 à 10 ans	2609	103990,83	271.312.075,47	7,81%
TRESOR	201133	BDT 18052023 3 12 à 3 ans	10	102872,54	1.028.725,40	0,03%
RCI FINANCE MAROC	100833	BSE RCI FINANCE 24022021 2 38 à 4 ans	96	100545,15	9.652.238,40	0,28%
Altiarwafa Bank	9399	OB SUB ATW 280619 PERP 4 60	451	102997,99	46.452.093,49	1,34%
MAGHREBAIL	100785	BSE MAGHREBAIL 251219 2 28 à 5 ans	210	119569,06	4.171.812,60	0,12%
MAGHREBAIL	100784	BSE MAGHREBAIL 200220 2 28 à 4 ans	300	25594,03	7.678.209,00	0,22%
MAGHREBAIL	100812	BSE MAGHREBAIL 130720 2 53 à 5 ans	99	39795,92	3.987.618,08	0,11%
MAGHREBAIL	100940	BSE MAGHREBAIL 040220 1 33 à 4 ans	120	5026		

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

La gestion a maintenu ses orientations quant à la politique d'allocation en diversifiant ses placements entre le marché des BDT et celui des instruments monétaires.

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	459.907.460,86	543.325.991,44
ACTIONS		
OBLIGATIONS	72.514.201,67	267.490.206,02
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	53.669.419,21	10.087.801,86
TITRES D'OPCMV	45.474.318,84	
BONS DU TRESOR	204.984.292,63	207.391.727,22
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	83.265.228,51	58.356.256,34
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)	150.102.586,35	1.485.094.414,51
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION	150.102.586,35	1.485.094.414,51
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	610.010.047,21	2.028.420.405,95
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	290.292,19	207.848,34
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE (REMBOURSES A 2 ANS)		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	290.292,19	207.848,34
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	290.292,19	207.848,34
Total GENERAL = I+II+III	610.300.339,40	2.028.628.254,29

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	814.840.110,04	1.931.211.892,92
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.989.471.329,28	183.869.736,46
EMISSIIONS ET RACHATS	-1.461.900.788,77	1.768.095.773,60
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES DESTIMATIONS	1.113.949,44	-323.075,74
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	6.215.600,14	-430.711,40
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION	-833.887,18	4.725.776,07
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	11.159.450,41	33.150.734,50
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER	11.159.450,41	33.150.734,50
TOTAL I = A+B+C+D+E	825.165.673,27	1.969.088.313,49
PASSIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	84.553.518,39	59.106.283,78
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	84.553.518,39	59.106.283,78
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	581.147,74	433.657,02
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	85.134.666,13	59.539.940,80
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
Total GENERAL = I+II+III	610.300.339,40	2.028.628.254,29

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
ACTIF CIRCULANT		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	149.164.889,70	136.021.295,32
ACTIENS	149.164.889,70	136.021.295,32
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR		
OPERATIONS D'ACQUISITION & CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	3.811.847,55	4.091.365,58
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	3.811.847,55	4.091.365,58
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	152.976.737,25	140.112.660,90
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1.843.288,94	19.929.718,84
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	1.843.288,94	19.929.718,84
Total GENERAL = I+II+III	154.820.026,19	160.042.379,74

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	153.100.212,20	157.044.981,31
CAPITAL EN DEDUIT D'EXERCICE	179.728.243,94	133.902.559,88
EMISIONS ET RACHATS	-23.672.781,67	48.305.084,13
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	163.147,11	484.933,38
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-2.430.411,37	-15.744.171,19
FRAIS DE NEGOCIATION	-487.892,28	-502.872,18
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	3.750.968,47	-6.400.894,79
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU	21.241,73	160.838,23
COMPTES DE REGULARISATION (C)	21.241,73	160.838,23
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	585.419,83	1.818.245,28
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	585.419,83	1.818.245,28
TOTAL I=A+B+C+D+E	153.706.873,76	159.024.084,62
PASSIF CIRCULANT		
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	1.113.182,43	1.018.314,92
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1.113.182,43	1.018.314,92
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II=F+G+H+I+J+K	1.113.182,43	1.018.314,92
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III=L		
Total GENERAL = I+II+III	154.820.026,19	160.042.379,74

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Nature	31/12/2023	31/12/2022
OPERATIONS FINANCIERES		
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES (A)	4.633.868,83	6.697.301,25
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	4.633.868,83	6.697.301,25
PRODUITS SUR ACTIONS	4.632.563,59	6.692.358,63
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR		
PRODUITS SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	1.305,24	4.942,64
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.096,19	
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.305,24	4.942,64
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	2.233,19	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.096,19	
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.096,19	
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	4.633.868,83	6.695.068,06
OPERATIONS DE GESTION		
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	15,09	
PRODUITS DE GESTION (C)	15,09	
FRAIS DE GESTION (D)	3.919.962,91	4.298.922,44
CHARGES DIVERSES	3.919.962,91	4.298.922,44
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (B-C)	713.921,01	2.396.145,62
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	128.501,18	577.900,34
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS	128.501,18	577.900,34
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III-RESULTAT NET A AFFECTER (II-F+G)	585.419,83	1.818.245,28

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	1.113.182,43	72,42%			1.113.182,43	72,42%		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	1.113.182,43	72,42%			1.113.182,43	72,42%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	1.113.182,43	72,42%			1.113.182,43	72,42%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF								
EMPRUNTS A TERME								

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

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

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

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

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	35,75	CAPITAL	0,00
COMPTES DE REGULAR			

Exercice clos le 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

PRESENTATION DES MARCHES FINANCIERS DANS LESQUELS L'OPCMV A INVESTI

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

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

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

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX OU ACTIF NET		
CAPITAL (A)	111.212.621,37	112.217.269,84
CAPITAL EN DÉSIST D'EXERCICE	120.524.649,18	218.517.768,83
EMISSIIONS ET RACHATS	-488.828,30	-94.407.148,03
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS		
FRAIS DE NEGOCIATION	-6.980.615,31	-6.039.209,09
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-1.528,96	-93.150,50
REPORT A NOUVEAU (B)	-1.841.056,22	-3.760.981,08
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	2.306.344,20	2.268.170,23
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER		
TOTAL I=A+B+C+D+E	113.518.965,57	114.486.440,07
PASSIF CIRCULANT		
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	10.432.776,42	
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	10.432.776,42	
OPERATIONS TEMPORAIRE SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	327.223,71	316.091,18
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	327.223,71	316.091,18
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II=F+G+H+I+J+K	10.760.000,13	316.091,18
COMPTES FINANCIERS		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III=L		
Total GENERAL = I+II+III	124.278.965,70	114.801.531,26

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLE	DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	3.479.667,98	4.947.804,43	1.468.136,45	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2.310.778,54	3.208.873,21	898.094,67	
RESULTAT A AFFECTER (A)	2.306.344,20	2.268.170,23	38.173,97	
PRODUITS CAPITALISES (B)	310.420,00	661.044,86	350.624,86	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Valeurs réalisées	310.420,00	661.044,86	350.624,86	
Augmentation des différences d'estimations				
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	-3.094.419,46	-10.947.132,21	7.852.721,81	
Moins Valeurs Réalisées	2.151.475,22	4.422.025,94	2.270.550,72	
Diminution des différences d'estimations	841.406,22	6.431.865,08	5.490.549,46	
Frais de négociation	1.528,96	93.150,50	91.621,63	
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)+(C)	-2.783.999,46	-10.286.087,35	7.502.086,95	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	-477.646,20	-8.017.917,12	7.540.270,92	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-488.828,30	-94.407.148,03	93.918.319,73	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	91.156.519,70		91.156.519,70	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	488.828,30	185.563.677,3	185.074.839,43	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	114.485.440,07	216.910.505,22	102.425.065,15	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	113.518.965,57	114.485.440,07	966.474,50	

TABLEAU D'ANALYSE DE VALEUR LIQUIDATIVE

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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

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

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

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2023		31/12/2022	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEUR	PLUS VALEUR	MOINS VALEUR
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR	162.483,50	2.141.076,72	423.602,10	2.715.330,60
BONS DE TRESOR	162.483,50	2.141.076,72	423.602,10	2.715.330,60
OBLIGATIONS	147.936,50		103.636,00	251.552,46
OBLIGATIONS ORDINAIRES	147.936,50		103.636,00	251.552,46
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BOND DE SOUSCRIPTION				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	10.398,50	133.806,75	334.328,80	
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT			82.661,00	
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	10.398,50	133.806,75	251.667,80	
TITRES D'OPCMV			0,01	1.120.814,00
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP			0,01	1.120.814,00
AUTRES TITRES				
FCPT				

