

COMMUNICATION DES ETATS FINANCIERS AU 31/12/2023

OPCVM gérés par TWIN CAPITAL Gestion

- FCP TWIN CASH
- FCP TWIN TREASURY
- FCP TWIN BOND
- FCP TWIN BOND TRESOR
- FCP TWIN OPPORTUNITY



Nature juridique : Fonds commun de placement
 Classification : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN CASH est un OPCVM Monétaire qui investit en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM « Monétaire », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés tout en respectant la réglementation en vigueur. De plus, 50% de l'actif sous-jeté est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule de placement permettant de rémunérer leurs excédents de trésorerie à court terme, tout en bénéficiant d'une liquidité quotidienne et d'un rendement aligné sur celui de son indice de référence.
 Ainsi, au titre de l'année 2023, le FCP TWIN CASH a pu réaliser une performance annuelle de 3,15% vs 2,86% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

En 2023, les pressions inflationnistes persistantes en début d'année ont entraîné une poursuite de l'augmentation du taux directeur de 50 pbs à fin mars. Depuis, les taux obligataires ont entamé une correction baissière qui a légèrement atténué la forte hausse des taux subie au T1-2023 notamment sur le segment MLT. Par conséquent, l'évolution des taux à fin 2023 s'est traduite par des variations d'environ +60 pbs sur le segment moyen terme et -135 Pbs en moyenne sur le long terme. Quant au segment court terme, les taux ont baissé d'environ 6 Pbs en moyenne sur l'année.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	510.942.325,63	152.238.904,60
ACTIONS		
OBLIGATIONS	243.682.944,37	84.380.654,06
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	15.662.274,64	24.531.713,40
TITRES D'OPCVM	24.531.713,40	24.531.713,40
BONS DU TRESOR	16.165.455,39	16.165.455,39
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	210.999.937,83	46.351.074,28
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	166.334.630,14	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	510.942.325,63	152.238.904,60
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	50.751.866,97	101.505.467,35
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	50.505.555,55	60.775.333,34
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	246.311,42	223.654,56
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	40.506.479,45	40.506.479,45
TOTAL III = J	50.751.866,97	101.505.467,35
TOTAL GENERAL = II+III	561.694.192,60	419.078.902,09

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	337.026.415,99	365.071.089,40
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	372.805.823,61	362.314.907,25
EMISSIONS ET RACHATS	-36.402.116,24	4.756.686,60
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	48.994,21	-874.993,20
FRAIS DE NEGOCIATION	3.767,55	3.410,00
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	3.577.491,91	-1.122.103,25
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	8.197.043,46	6.859.741,01
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	8.197.043,46	6.859.741,01
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	345.223.459,45	371.530.630,41
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F)	216.300.101,39	46.930.443,26
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F)	216.300.101,39	46.930.443,26
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	170.631,76	208.628,42
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	170.631,76	208.628,42
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	216.470.733,16	47.148.071,68
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = II+III	561.694.192,60	419.078.902,09

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	16.134.265,02	13.109.348,87
Produits sur actions		
Produits sur obligations	5.145.742,64	2.451.969,68
Produits sur titres de créances négociables	1.984.047,17	1.924.238,53
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	6.302.315,16	4.743.312,68
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	486.654,73	787.602,79
Produits sur opérations financières à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à terme	2.215.505,32	3.202.224,89
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	219.528,87	73.477,92
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	219.528,87	73.477,92
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Resultat sur opérations financières (A-B)	15.914.736,15	13.035.870,95
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2.337.163,52	2.298.422,18
Charges externes	434.548,03	427.344,84
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	1.902.615,49	1.871.077,34
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Resultat net de l'exercice (I+C-D)	13.577.572,63	10.737.448,77
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-5.380.529,17	-3.877.707,76
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-5.380.529,17	-3.877.707,76
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	8.197.043,46	6.859.741,01

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	243.682.944,37	84.380.654,06	5.145.742,64	2.451.969,68
OBLIGATIONS ORDINAIRES	243.682.944,37	84.380.654,06	5.145.742,64	2.451.969,68
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	16.165.455,39	16.165.455,39	6.302.315,16	4.743.312,68
BONS DU TRESOR	16.165.455,39	16.165.455,39	6.302.315,16	4.743.312,68
TCN	15.662.274,64	21.507.176,26	1.984.047,17	1.924.238,53
BILLETTS DE TRESORERIE	15.400.440,00	15.139.563,00	1.519.474,22	229.666,13
CERTIFICATS DE DEPOT	161.834,64	478.611,16	409.721,96	1.287.910,14
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		5.891.022,08	54.850,99	406.656,56
TITRES D'OPCVM	24.531.713,40	24.531.713,40	0,00	0,00
PARTS FCP	24.531.713,40	24.531.713,40	0,00	0,00
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	210.999.937,83	46.351.074,28	0,00	0,00
TITRES DONNES EN PENSION	210.999.937,83	46.351.074,28	0,00	0,00
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES			486.654,73	787.602,79
AUTRES TITRES			486.654,73	787.602,79
TOTAL	510.942.325,63	152.238.904,60	13.916.759,70	9.907.123,96
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	50.751.866,97	101.505.467,35	2.215.505,32	3.202.224,89
COMPTES A TERME	50.505.555,55	60.775.333,34	1.059.616,44	1.474.416,67
COMPTES A VUE	246.311,42	223.654,56		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	40.506.479,45	40.506.479,45	1.155.888,88	1.727.808,22
TOTAL	50.751.866,97	101.505.467,35	2.215.505,32	3.202.224,89

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	15.914.736,15	13.035.870,95	2.878.865,20	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13.577.572,63	10.737.448,77	2.840.123,86	
RESULTAT A AFFECTER (A)	8.197.043,46	6.859.741,01	1.337.302,45	
PRODUITS CAPITALISES (B)	9.808.602,35	5.274.914,11	4.533.688,24	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	3.707.267,19	658.637,68	3.048.629,51	
Augmentation des différences d'estimations	5.801.335,16	4.616.276,43	1.185.058,73	
Frais de négociation				
CHARGES CAPITALISEES (C)	5.010.900,53	7.141.131,01	2.130.230,48	
Moins Values réalisées	129.775,28	1.780.740,93	1.650.965,65	
Diminution des différences d'estimations	4.877.357,75	5.356.980,08	479.622,33	
Diminution des différences de change	3.767,55	3.410,00		357,50
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	4.897.701,82	-1.866.216,90	6.763.918,72	
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	12.894.745,28	4.993.524,11	7.901.221,17	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-38.402.116,24	4.756.686,60	44.158.802,84	
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	3.895.082.963,47	3.169.203.825,61	725.879.137,86	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	3.934.485.079,71	3.164.447.137,21	770.037.942,50	
Distribution des bénéfices (exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	371.930.830,41	362.180.617,70	9.750.212,71	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	345.223.459,45	371.930.830,41	26.707.370,96	

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.077.99	1.045.06	32,93	
Resultat à affecter (A)	8.197.043,46	6.859.741,01	1.337.302,45	
Nombre de clôture (B)	345.223.459,44	371.930.830,41		26.707.370,97
Nombre d'actions ou de parts (C)	320.246,00	355.820,00		35.573,99
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.077,99	1.045,06	32,93	
Dont part capital (B - A) / C	1.052,40	1.025,78	26,61	
Dont part revenu (A / C)	25,60	19,27	6,33	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	2.803,21			
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2.803,21			
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN	4.395,06	2.308,71		290.983,64
BILLETTS DE TRESORERIE		</		

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Obligations Court Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN TREASURY est un OPCVM « Obligations Court Terme » qui investit son actif à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM « Obligations Court Terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés tout en respectant la réglementation en vigueur.
Ce FCP ne pourra pas détenir d'actions ni de certificats d'investissement, ni de droit de d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM « actions », ni de parts d'OPCVM diversifiés, ni de parts d'OPCVM « contractuels ».

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de proposer aux porteurs de parts un produit de placement à court terme et à liquidité quotidienne, permettant de rémunérer leurs excédents structurels de trésorerie tout en offrant un rendement supérieur à celui de son indice de référence.
Ainsi, au titre de l'année 2023, le FCP TWIN TREASURY a pu réaliser une performance annuelle de 3,54% vs 3,39% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

En 2023, les pressions inflationnistes persistantes en début d'année ont entraîné une poursuite de l'augmentation du taux directeur de 50 pbs à fin mars. Depuis, les taux obligataires ont entamé une correction baissière qui a légèrement atténué la forte hausse des taux subie au T1-2023 notamment sur le segment MLT. Par conséquent, l'évolution des taux à fin 2023 s'est traduite par des variations d'environ +60 pbs sur le segment moyen terme et +135 Pbs en moyenne sur le long terme. Quant au segment court terme, les taux ont baissé d'environ 6 Pbs en moyenne sur l'année.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	464.569.885,10	332.089.215,53
ACTIONS		
OBLIGATIONS	202.657.152,42	112.254.560,10
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	20.413.830,40	16.602.306,44
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR	4.924.577,84	5.903.795,79
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	175.544.672,86	203.232.348,99
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	61.029.651,58	
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1.141.228,95	
COUPONS A RECEVOIR	1.141.228,95	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
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		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	23.518.149,67	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	489.229.263,72	332.089.215,53
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	141.663,14	10.539.202,85
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	141.663,14	337.682,31
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		10.201.520,54
TOTAL III = J	141.663,14	10.539.202,85
TOTAL GENERAL = II+III	489.370.926,86	342.628.418,38

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	180.290.703,12	134.115.955,51
EMISSIONS ET RACHATS	139.226.121,18	195.960.460,09
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	41.642.045,34	-59.097.622,01
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-371.657,86	-2.568.439,61
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-205.805,54	-178.442,96
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	5.767.291,33	2.541.726,06
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	5.767.291,33	2.541.726,06
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	186.057.994,45	136.657.681,57
OPERATIONS DE GESTION SUR VALEURS MOBILIERES	303.127.930,66	205.970.736,81
OPERATIONS DE GESTION SUR VALEURS MOBILIERES	303.127.930,66	205.970.736,81
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	61.030.288,82	
OPERATIONS DE GESTION TEMPORAIRE DE TITRES	242.097.642,04	205.824.218,51
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	184.981,55	146.516,30
PERSONNEL	4.580.843,47	
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	184.981,55	146.516,30
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	303.312.932,41	205.970.736,81
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	489.370.926,86	342.628.418,38

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	16.173.736,53	11.337.624,28
Produits sur actions		
Produits sur obligations	7.368.558,16	5.708.984,99
Produits sur titres de créances négociables	2.093.063,36	3.567.201,23
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	5.903.795,79	1.154.688,15
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	84.512,09	285.060,29
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	723.808,23	621.109,59
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	574.515,79	318.444,98
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	462.442,11	318.444,98
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	112.073,68	
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
R-Resultat sur opérations financières (A-B)	15.599.220,74	11.018.579,27
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.960.004,24	2.203.542,32
Charges externes	317.013,93	366.362,86
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	1.642.990,31	1.847.179,46
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
R-Resultat net de l'exercice (H+D)	13.639.216,50	8.815.036,95
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-7.871.927,17	-6.273.310,89
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-7.871.927,17	-6.273.310,89
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges impuées		
III- RESULTAT A AFFECTER (H+E-F)	5.767.291,33	2.541.726,06

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	202.657.152,42	112.254.560,10	7.368.558,16	5.708.984,99
OBLIGATIONS ORDINAIRES	202.657.152,42	112.254.560,10	7.368.558,16	5.708.984,99
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	4.924.577,84	5.903.795,79	1.154.688,15	1.154.688,15
BONS DU TRESOR	4.924.577,84	5.903.795,79	1.154.688,15	1.154.688,15
TCN	20.413.830,44	16.602.306,44	2.093.063,36	3.567.201,23
BILLETTS DE TRESORERIE	153.170,86	347.942,54	163.110,86	163.110,86
CERTIFICATS DE DEPOT	131.584,70	708.527,36	481.222,26	1.110.061,84
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	20.282.245,70	15.740.668,16	1.284.188,57	2.295.028,53
TITRES D'OPCVM	0,00			
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	236.574.324,44	203.232.348,99		
TITRES DONNES EN PENSION	175.544.672,86	203.232.348,99		
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	61.029.651,58		84.512,99	285.060,29
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES			84.512,99	285.060,29
TOTAL	464.569.885,10	332.089.215,53	15.449.930,30	10.715.914,66
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	141.663,14	10.539.202,85	723.808,23	621.109,59
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	141.663,14	337.682,31	723.808,23	150.657,53
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	10.201.520,54			470.452,09
TOTAL	141.663,14	10.539.202,85	723.808,23	621.109,59

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	15.599.222,74	11.018.579,27	4.580.643,47	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13.639.216,50	8.815.036,95	4.824.181,55	
RESULTAT A AFFECTER (A)	5.767.291,33	2.541.726,06	3.225.565,27	
PRODUITS CAPITALISES (B)	9.539.237,54	9.122.339,39	416.898,15	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées	986.378,44	841.946,98	144.431,46	
Augmentation des différences d'estimations	8.552.859,10	8.280.392,41	272.466,69	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	7.548.261,33	11.507.197,53	3.958.936,20	
Moins Values réalisées	1.192.183,08	1.020.389,94	171.794,04	
Diminution des différences d'estimations	6.356.077,35	10.486.807,59	4.130.730,24	
Frais de négociation				
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	1.990.976,21	-2.384.858,14	4.375.834,35	
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	7.758.267,54	186.867,92	7.571.399,62	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	41.642.045,34	-59.097.622,01	100.739.667,34	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	1.846.692.159,44	2.333.633.998,61	486.941.839,17	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	1.805.050.114,10	2.392.731.620,62	587.681.506,52	
Distribution des bénéfices (exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	136.657.681,57	195.968.435,66	-59.310.754,09	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	186.057.994,45	136.657.681,57	49.400.312,88	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.084,82	1.047,74	37,08	
Resultat à affecter (A)	5.767.291,33	2.541.726,06	3.225.565,27	
Actif net de clôture (B)	186.057.994,45	136.657.681,57	49.400.312,88	
Nombre d'actions ou de parts (C)	171.510,00	130.430,00	41.080,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.084,82	1.047,74	37,08	
Dont part capital (B - A) / C	1.081,29	1.039,26	42,04	
Dont part revenu (A / C)	33,63	19,49	14,14	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	137.989,37	33.361,28	241.758,00	241.758,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	137.989,37	33.361,28	241.758,00	241.758,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN				178.546,43
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				

Nature juridique : Fonds commun de placement
 Classification : Obligations Moyen et Long Terme
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN BOND est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme » qui investit son actif à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM « Obligations Moyens et Long Terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publics et privés tout en respectant la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule d'investissement proposant une rentabilité à moyen et long terme supérieure à celle de son indice de référence, et ce en arbitrant entre le marché de la dette publique et celui de la dette privée.
 Ainsi, au titre de l'année 2023, le FCP TWIN BOND a pu réaliser une performance annuelle de 2,75% vs 2,89% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

En 2023, les pressions inflationnistes persistantes en début d'année ont entraîné une poursuite de l'augmentation du taux directeur de 50 pbs à fin mars. Depuis, les taux obligataires ont entamé une correction baissière qui a légèrement atténué la forte hausse des taux subie au T1-2023 notamment sur le segment MLT. Par conséquent, l'évolution des taux à fin 2023 s'est traduite par des variations d'environ +60 pbs sur le segment moyen terme et +135 Pbs en moyenne sur le long terme. Quant au segment court terme, les taux ont baissé d'environ 6 Pbs en moyenne sur l'année.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL II = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	920.887,02	100.103.599,81
OBLIGATIONS	39.807.741,91	16.992.382,00
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	920.887,02	769.954,79
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CESSIION TEMPO DE TITRES		42.933.521,11
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)	0,00	0,00
COUPONS À RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES À RÈGLEMENTS DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		40.488.201,97
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL III = C+D+E+F+G+H+I	920.887,02	140.591.801,78
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	112.386,66	279.585,49
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	112.386,66	279.585,49
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	112.386,66	279.585,49
TOTAL GÉNÉRAL = III+IIII	1.033.273,68	140.871.387,27

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	1.006.802,61	84.696.104,76
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	98.785.799,76	112.399.410,48
ÉMISSIONS ET RACHATS	-94.559.874,40	-14.607.555,43
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	15.894,23	-1.675.368,89
FRAIS DE NEGOCIATION	-377,54	-1.071,44
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-3.234.436,46	-1.419.300,96
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	25.866,80	2.414.326,11
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	25.866,80	2.414.326,11
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.032.669,41	97.110.430,87
OPÉRATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIÈRES	0,00	0,00
OPÉRATIONS DE CESSIION SUR VALEURS MOBILIÈRES	0,00	0,00
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES		43.703.711,23
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS À PAYER		
ACHAT À RÈGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	604,27	57.245,17
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT	604,27	57.245,17
AUTRES CRÉDITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	604,27	43.760.956,40
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GÉNÉRAL = II+IIII	1.033.273,68	140.871.387,27

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	693.082,34	4.570.077,66
Produits sur actions		3.063,50
Produits sur obligations	415.658,96	1.419.399,08
Produits sur titres de créances négociables	114.460,44	443.356,13
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	140.400,81	2.070.772,59
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	22.562,13	13.680,04
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		619.806,32
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	14.932,93	5.321,17
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	14.932,93	5.321,17
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Résultat sur opérations financières (A-B)	678.149,41	4.564.756,49
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	122.688,76	854.903,94
Impôts et taxes	15.707,58	109.451,41
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	106.981,18	745.452,53
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
Résultat net de l'exercice (II+C-D)	555.460,65	3.709.852,55
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-529.593,85	-1.295.526,44
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-529.593,85	-1.295.526,44
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges impuées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	25.866,80	2.414.326,11

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	3.063,50
ACTIONS COTEES				3.063,50
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	39.807.741,91	415.658,96	1.419.399,08	
OBLIGATIONS ORDINAIRES	39.807.741,91	415.658,96	1.419.399,08	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	920.887,02	769.954,79	140.400,81	2.070.772,59
BONS DU TRESOR	920.887,02	769.954,79	140.400,81	2.070.772,59
TCM	0,00	16.992.382,00	114.460,44	443.356,13
BILLETTS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	42.933.521,11	22.562,13	13.680,04
TITRES DONNÉS EN PENSION				
TITRES DONNÉS EN PENSION				
PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	920.887,02	100.103.599,81	693.082,34	3.950.271,34
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES À TERME	112.386,66	279.585,49	0,00	619.806,32
COMPTES À TERME				417.861,11
COMPTES À VUE	112.386,66	279.585,49	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES				201.945,21
TOTAL	112.386,66	279.585,49	0,00	619.806,32

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023		31/12/2022		VARIATIONS A-B	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	678.149,41	4.564.756,49	678.149,41	4.564.756,49	3.886.607,08	3.154.391,90
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	555.460,65	3.709.852,55	555.460,65	3.709.852,55	3.154.391,90	2.414.326,11
RÉSULTAT A AFFECTER (A)	25.866,80	2.414.326,11	25.866,80	2.414.326,11	2.388.459,31	2.388.459,31
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	3.707.338,50	2.626.848,44	1.080.490,06			
Commissions de souscriptions et de rachat						
Plus Values réalisées	23.418,43	7.084,13	16.334,30			
Augmentation des différences d'estimations	3.683.920,07	2.619.764,31	1.064.155,76			
Augmentation des différences de change						
CHARGES CAPITALISÉES (C)	5.251.092,36	5.721.127,01	470.034,65	1.831.463,82		
Moins Values réalisées	3.257.857,91	1.426.394,09				
Diminution des différences d'estimations	1.992.656,95	4.293.661,48	2.301.004,53			
Diminution des différences de change	577,54	1.071,44	493,94			
RÉSULTAT GLOBAL (E)=(A)+(B)-(C)	-1.543.753,86	-3.094.278,57	1.550.524,71	837.934,60		
RÉSULTAT GLOBAL (E)=(A)+(B)-(C)	-1.543.753,86	-3.094.278,57	1.550.524,71	837.934,60		
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-94.559.874,40	-14.607.555,43	79.952.318,97			
SOUSCRIPTIONS (y compris comptes de regl des revenus)	1.995.824,16	135.049.345,83	133.053.521,65			
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	96.555.698,58	149.656.901,26	53.101.202,68			
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)						
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE (G)	97.110.430,87	112.397.938,76	15.287.607,89			
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (H)=(G)+(F)+(E)	1.032.669,41	97.110.430,87	96.077.761,46			

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				7.241,00
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				2.701.184,46
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCM				
BILLETTS DE TRÉSORERIE				498.681,53
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
BDT	23.418,43	57.991,92	7.084,13	1.419.153,09
BONS DU TRESOR	23.418,43	57.991,92	7.084,13	1.419.153,09
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	23.418,43	3.257.857,91	7.084,13	1.426.394,09

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	2.414.326,11
COMPTES DE REGULARISATION	-1.295.526,44	DIVIDENDES	
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3.709.852,55	AUTRES (A PRÉCISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	2.414.326,11	TOTAL	2.414.326,11

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHES NON RECOURVÉS
OPÉRATEURS DÉBITEURS	0,00		0,00	
COUPONS À RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES À RÈGLEMENTS DIFFÈRE				
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT À TERME				
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEUR </				

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Obligations Moyen et Long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN BOND TRESOR est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme » qui investira son actif à hauteur de 100%, hors titres d'OPCVM « OMLT », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidité, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat, tout en respectant la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de répondre aux besoins d'investissements d'une clientèle institutionnelle dont les critères d'investissement sont basés sur une composition exclusive au risque souverain. Ainsi, au titre de l'année 2023, le FCP TWIN BOND TRESOR a pu réaliser une performance annuelle de 4,53% vs 1,30% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

En 2023, les pressions inflationnistes persistantes en début d'année ont entraîné une poursuite de l'augmentation du taux directeur de 50 pbs à fin mars. Depuis, les taux obligataires ont entamé une correction baissière qui a légèrement atténué la forte hausse des taux subie au T1-2023 notamment sur le segment MLT. Par conséquent, l'évolution des taux à fin 2023 s'est traduite par des variations d'environ +60 pbs sur le segment moyen terme et +135 Pbs en moyenne sur le long terme. Quant au segment court terme, les taux ont baissé d'environ 6 Pbs en moyenne sur l'année.

BILAN ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	187.172.039,12	873.837,18
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR		
OPÉRATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	187.172.039,12	873.837,18
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A RÈGLEMENTS DIFFÈRE		
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	1.547.218,63	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	188.719.257,75	873.837,18
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DÉPÔTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	205.444,54	113.837,21
DÉPÔTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DÉPÔTS A VUE REMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	205.444,54	113.837,21
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	205.444,54	113.837,21
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	188.924.702,29	887.674,39

BILAN PASSIF

	31/12/2023	31/12/2022
PASSIF		
CAPITAL (A)	183.676.653,79	977.112,74
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.010.345,47	
ÉMISSIONS ET RACHATS	177.656.904,77	1.000.000,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	4.180.179,27	-22.859,78
FRAIS DE NEGOCIATION	-405,50	-27,50
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	829.719,26	
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	5.143.757,59	10.372,97
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	5.143.757,59	10.372,97
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	188.820.411,38	987.485,71
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIÈRES		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPÉRATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A RÈGLEMENT DIFFÈRE		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	104.290,91	188,68
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT		
AUTRES CRÉDITEURS	104.290,91	188,68
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	104.290,91	188,68
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	188.924.702,29	987.674,39

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	3.909.407,83	11.638,38
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	3.902.147,22	11.638,38
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur autres titres	7.260,61	
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-15.508,65	
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	-5,78	
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Résultat sur opérations financières (A-B)	3.893.899,18	11.638,38
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-553.512,65	-1.265,41
Charges externes		
Impôts et taxes	-74.048,88	-482,66
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	-479.463,77	-782,75
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
Résultat net de l'exercice (II+C-D)	3.340.386,53	10.372,97
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	1.803.371,06	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	1.803.371,06	
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges impuées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	5.143.757,59	10.372,97

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	187.172.039,12	873.837,18	3.902.147,22	11.638,38
BONS DU TRESOR	187.172.039,12	873.837,18	3.902.147,22	11.638,38
TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRÉSORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	0,00	7.260,61	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	7.260,61	0,00
TITRES DONNÉS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	187.172.039,12	873.837,18	3.909.407,83	11.638,38
Autres revenus financiers				
OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME	205.444,54	113.837,21	0,00	0,00
COMPTES A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
COMPTES A VUE	205.444,54	113.837,21	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	205.444,54	113.837,21	0,00	0,00

TABLEAU GÉNÉRAL DES COLÈDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	3.893.899,18	11.638,38	3.882.268,85	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3.340.386,53	10.372,97	3.330.013,56	
RÉSULTAT A AFFECTER (A)	5.143.757,59	10.372,97	5.133.384,62	
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	7.132.573,36	18.789,23	7.113.784,13	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Valeurs réalisées	884.792,29	18.789,23	884.792,29	
Augmentation des différences d'estimations	6.247.781,07		6.228.991,84	
Frais de négociation				
CHARGES CAPITALISÉES (C)	2.100.310,00	41.676,49	2.058.633,56	
Moins Valeurs réalisées	55.073,01		55.073,01	
Diminution des différences d'estimations	2.044.742,04	41.676,49	2.003.069,55	
Commissions de souscriptions et de rachat	495,00		495,00	
Diminution des différences de change				
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	5.032.263,31	-22.887,26	5.055.150,57	
RÉSULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	10.176.020,90	-12.514,29	10.163.506,29	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	177.656.904,77	1.000.000,00	176.656.904,77	
Souscriptions (y compris comptes de regl des revenus)	332.619.430,55	2.021.885,99	330.597.544,56	
Rachats (y compris comptes de regl des revenus)	154.962.525,78	1.021.885,99	153.940.639,79	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	987.485,71		987.485,71	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (H) = (E)+(F)+(G)	188.820.411,38	987.485,71	187.832.925,67	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.032,18	987,48	44,70	
Résultat à affecter (A)	5.143.757,59	10.372,97	5.133.384,62	
Actif net de clôture (B)	188.820.411,38	987.485,71	187.832.925,67	
Nombre d'actions ou de parts (C)	182.932,00	1.000,00	181.932,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.032,18	987,48	44,70	
Dont part revenu (A / C)	1.004,07	977,11	26,96	
Dont part revenu (A / C)	28,12	10,37	17,75	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
BONS DU TRESOR	884.792,29	55.073,01		
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	884.792,29	55.073,01		

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	10.372,97	- CAPITAL	10.372,97
COMPTES DE REGULARISATION		- DIVIDENDES	10.372,97
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	10.372,97	REPORT A AFFECTER (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	10.		

Nature juridique : Fonds commun de placement
Classification : Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN OPPORTUNITY est un OPCVM « Diversifié » qui investira en permanence, à hauteur de 60% maximum de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droit d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé, tout en respectant la réglementation en vigueur.
Le FCP ne peut atteindre à aucun moment 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM obligataire, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts une opportunité d'investissement à moyen terme en procédant à des arbitrages entre le marché Actions et le marché de la dette dans un objectif de surperformer son indice de référence.
Ainsi, au titre de l'année 2023, le FCP TWIN OPPORTUNITY a pu réaliser une performance annuelle de 4,36% vs 4,28% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

En 2023, les pressions inflationnistes persistantes en début d'année ont entraîné une poursuite de l'augmentation du taux directeur de 50 pbs à fin mars. Depuis, les taux obligataires ont entamé une correction baissière qui a légèrement atténué la forte hausse des taux subie au T1-2023 notamment sur le segment MLT. Par conséquent, l'évolution des taux à fin 2023 s'est traduite par des variations d'environ +60 pbs sur le segment moyen terme et +135 Pbs en moyenne sur le long terme. Quant au segment court terme, les taux ont baissé d'environ 6 Pbs en moyenne sur l'année.

De son côté, le marché boursier a entamé à partir du mois de mai 2023 un rally haussier conforté par l'essoufflement de la politique restrictive de BAM. La tendance haussière du marché s'est consolidée sur le 2ème semestre de l'année tirée en cela par un effet d'annonces positives hissant la performance annuelle à 12,80%.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	885.255,81	856.927,40
ACTIONS	157.320,00	134.063,74
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	727.935,81	722.863,40
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	885.255,81	856.927,40
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)	134.063,74	119.748,59
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	134.063,74	119.748,59
TOTAL GENERAL = II+III	1.019.319,55	976.675,99

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	985.331,75	952.494,38
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.019.355,34	1.000.000,00
EMISSIIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-5.019,51	-43.584,14
FRAIS DE NEGOCIATION	-27,55	-1.145,57
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-28.976,58	-2.775,91
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	33.020,95	23.276,82
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	33.020,95	23.276,82
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.018.352,70	975.771,20
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	966,85	904,79
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	966,85	904,79
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	966,85	904,79
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	1.019.319,55	976.675,99

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	42.367,71	29.333,43
Produits sur actions	5.301,00	6.480,00
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	37.066,71	22.853,43
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)		
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
R-Resultat sur opérations financières (A-B)	42.367,71	29.333,43
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	9.346,76	6.056,61
Charges externes	958,65	621,19
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	8.388,11	5.435,42
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
R-Resultat net de l'exercice (R+C-D)	33.020,95	23.276,82
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	0,00
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	0,00
Accomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (III+E-F)	33.020,95	23.276,82

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	157.320,00	134.063,74	5.301,00	6.480,00
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BONS DU TRESOR	727.935,81	722.863,40	37.066,71	22.853,43
BONS DU TRESOR	727.935,81	722.863,40	37.066,71	22.853,43
TCN				
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	885.255,81	856.927,40	42.367,71	29.333,43
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	134.063,74	119.748,59		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	134.063,74	119.748,59		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	134.063,74	119.748,59		

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	42.367,71	29.333,43	13.034,28	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	33.020,95	23.276,82	9.744,13	
PRODUITS CAPITALISES (B)	102.447,80	38.334,07	64.113,73	
Commissions de souscriptions et de rachat				
Plus Values réalisées			948,87	948,87
Augmentation des différences d'estimations	102.447,80	37.385,20	65.062,60	
CHARGES CAPITALISEES (C)	92.897,26	85.839,69	7.057,57	7.047,66
Moins Values réalisées	28.976,58	3.724,78	25.251,80	
Diminution des différences d'estimations	63.883,17	80.969,34	17.086,17	
Frais de négociation	27,55	1.145,57	1.118,02	
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	9.550,55	-47.505,62	57.056,17	
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	42.581,50	-24.228,89	66.810,39	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)		1.000.000,00	1.000.000,00	
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	984.429,89	2.046.433,68	1.062.003,79	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	984.429,89	1.046.433,68	62.003,79	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	975.771,20		975.771,20	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (H) = (F)+(G)	1.018.352,70	975.771,20	42.581,50	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.018,35	975,77	42,58	
Resultat à affecter (A)	33.020,95	23.276,82	9.744,13	
Actif net de clôture (B)	1.018.352,70	975.771,20	42.581,50	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.000	1.000		
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.018,35	975,77	42,58	
Dont part capital (B - A) / C	985,33	952,49	32,84	
Dont part revenu (A) / C	33,02	23,28	9,74	

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN				
BILLETTS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
BONS DU TRESOR	28.976,58	948,87		
BONS DU TRESOR	28.976,58	948,87		
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	28.976,58	948,87		3.724,78

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	23.276,82
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	23.276,82	REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23.276,82	AUTRES (A PRECISER)	0
TOTALS PRELEVEMENTS			
AUTRES	23.276,82	TOTAL	23.276,82

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVES
OPERATEURS DEBITEURS				
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME				
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)				
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)				
DEPOTS A VUE REMUNERES				
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	134.063,74		119.748,59	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		</		