

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

RAPPORTS ANNUELS 2023

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

OPCVM: WINEO ACTIONS

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP Classification: OPCVM Actions

Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

au public et des titres de créances conformément à la réglementation en vigueur. Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur

La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

ur l'année 2023, le portefeuille du FCP Winéo Actions a été ment en actions conformément à sa politique investi principalen d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2023. En effet, le MASI a augmenté de 4,43% sur le S2-2023 ramenant sa performance annuelle à +12,80%.

De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 561,1 Mds MAD fin décembre 2022 à 626,1 Mds MAD à fin décembre 2023. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 21,1x les résultats 2022 pour un rendement de dividendes (DY) de 3,2%.

Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2023, un volume de 33,4 Mds MAD en hausse de 3,4% par rapport à l'année 2022. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 20,1 Mds MAD sur l'année 2023 contre 20,8 Mds MAD une année auparavant.

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Actions a réalisé une performance de +13,34% sur l'année 2023.

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

RII AN PASSIF	COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEULLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS ITITRES DE CREANCES NEGOCIABLES ITITRES D'OPCVM BONS DE TRESON EMPRINT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES AUTRES TITRES	642.387.802.47 551.648.137.10 8.893.906.66 63.108.778.85 18.736.980,46	529.333.490,21 406.891.049,41 23.423.145,22 78.548.919,11 20.470.376,54
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR MENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	4.365.651,63 4.365.651,63	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ENTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	1.439.559,03	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	648.193.013,13 111.056,85	529.333.490,2 93.512,2
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	111.056,85	93.512,2
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	111.056,85 648.304.069,98	93.512.2 529.427.002,5

23 31/12/2022 VARIATIONS A: 5.65 23.223.751,00 3.7,38 9.546.719,06 2. 7,56 9.452.300,99 1. 37,91 7.582.814,66 62.640.623,25 942,87 948.711,70	
223 31/12/2022 VARIATIONS A 5.6.65 23.223.751,00 52.27,7.88 9.546.719,06 2.2. 7.7.86 9.452.300.99 2.1 3.7.91 7.982.814,66 62.640.623,25 (24.87) 948.711,70 (24.04) 63.410.296 3.3	ORABLES .209.315,35 .465.491,68 .956.733,43
223 31/12/2022 VARIATIONS A 5.6.65 23.223.751,00 52.27,7.88 9.546.719,06 2.2. 7.7.86 9.452.300.99 2.1 3.7.91 7.982.814,66 62.640.623,25 (24.87) 948.711,70 (24.04) 63.410.296 3.3	ORABLES .209.315,35 .465.491,68 .956.733,43
TAVORABLES DEFAV DEFAV DEFAV DEFAV DEFAV DEFAV DEFAV D	ORABLES .209.315,35 .465.491,68 .956.733,43
15,65 23.223.751,00 3. 3. 7,38 9.546.719,06 2. 2. 7,56 9.452.300,99 1. 37,791 7.582.814,66 62.640.623,25 324,87 948.711,70 525,40 6.634.102,96 - 3. 3.	.209.315,35 .465.491,68 .956.733,43 .284.086,83
17,38 9.546.719,06 2. 17,56 9.452.300,99 1. 137,91 7.582.814,66 62.640.623,25 1. 1324,87 948.711,70 - 3. 152,40 6.634.102,96 3.	.465.491,68 .956.733,43 .284.086,83
17,56 9.452.300,99 - 1. 137,91 7.582.814,66 62.640.623,25 324,87 948.711,70 - 152,40 6.634.102,96 - 3.	. 956.733,43 .284.086,83
137,91 7.582.814,66 62.640.623,25 324,87 948.711,70 - 152,40 6.634.102,96 - 3.	284.086,83
324,87 948.711,70 - 452,40 6.634.102,96 - 3.	
152,40 6.634.102,96 - 3.	
662,07 122.469.831,71 114.542.169,64	
138,32 8.126.446,69 953.308,37	
- 113.611.699,96 113.611.699,96	
523,75 731.685,06 -	22.838,69
75,84 - 114.887.017,05 177.182.792,89	
343,40 - 105.434.716,06 175.226.059,46 329.25 - 1,659.271,69 36.651,600.94	
	.518.298.8
	.010.290,0
144,70 252.476.044,45 204.169.899,75	.093.987.75
-	
1	473,95 250.816.772,76 - 167. 144,70 252.476.044,45 204.169.899,75

Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	529.170.809,61	636.264.797,36		107.093.987,75
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	633.954.482,26	529.170.809,61	104.783.672,65	
Tableau d'analyse de la valeur liquidative				ATIONS
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	2.722,69	2.402,13	320,56	
Résultat à affecter (A)	7.495.567,56	9.452.300,99		1.956.733,43
Actif net de clôture (B)	633.954.482,26	529.170.809,61	104.783.672,65	
Nombre d'actions ou de parts (C)	232.840,771	220.291,58	12.549,19	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	2.722,69	2.402,13	320,56	
Dont part capital (B - A) / C	2.690,50	2.359,23	331,27	
Dont part revenu (A / C)	32,19	42.90		10,71

TARLEAU D'ANALVEE DES REVENUS

/entilation des revenus du portefeuille par catégorie	PORTEFEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	551.648.137,10	406.891.049.40	17.243.803.43	21.202.507,1
ACTIONS COTEES ACTIONS NON COTEES	551.648.137,10	406.891.049,40	17.243.803,43	21.202.507,1
DBLIGATIONS	8.893.906,06		443.643,13	260.414,8
OBLIGATIONS ORDINAIRES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	8.893.906,06	23.423.145,24	443.643,13	260.414,8
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	63.108.778.85	78.548.919,10	2.306.156,34	1.811.757.1
BILLETS DE TRESORERIE			7,110,00	
CERTIFICATS DE DEPOT	46.121.242,50	30.214.386,00	1.379.199,27	828.965,6
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	16.987.536,35 18.736.980,46	48.334.533.10 20.470.376,54	919.847.07	982.791.4
ACTIONS SICAV PARTS FCP	18.736.980,46	20.470.376,54		
BONS DU TRESOR		-		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	51.928,23	32.152,8
FITRES DONNES EN PENSION FITRES RECUS EN PENSION PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-		51.928,23	32.152,8
AUTRES TITRES				
TOTAL	642.387.802,47	529.333.490,28	20.045.531,13	23.306.831,8
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A VUE	111.056.85	93.512.23		

Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME COMPTE A VUE	31/12/2023 111.056.85	31/12/2022 93.512.23	31/12/2023	31/12/202
	111.000,00	00.012,20		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	111.056,85	93.512,23		

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	232.840,771	220.291,580
Valeur liquidative de fin de période	2.722,69	2.402,13

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

	EXER	CICE	EXERCICE PRECEDENT	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	3.148.326,63	6.433.425,86	6.524.197,91	7.967.899,01
ACTIONS COTEES	3.148.326,63	6.433.425,86	6.524.197,91	7.967.899,01
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	29.187,18	2.534,51	-	56.784,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	29.187,18	2.534,51		56.784,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	i i			
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	47.853,18	730.639,88	-	100.436,70
BILLETS DE TRESORERIE		200,71		
CERTIFICATS DE DEPOT	47.853,18	505.610,80		78.953,20
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	i i	224.828,37	-	21.483,50
TITRES D'OPCVM	247.085,41	6.538,07	109.905,05	1.326,98
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	247.085,41	6.538,07	109.905,05	1.326,98
BONS DU TRESOR	-		-	-
BONS DU TRESOR	-		-	
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	2 472 452 40	7 472 420 22	6 624 402 06	0 426 446 60

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
RESULTATS A AFFECTER	0.452.200.00	AFFECTATION DES RESULTATS	9.452.300.99
REPORT A NOUVEAU	5.452.300,55	CAPITAL	9.452.300.99
COMPTES DE REGULARISATION	- 94.418.07	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.546.719,06	COMPTES DE REGULARISATION AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	9.452.300,99		9.452.300,99

TOTAL POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

CAPITAL ÉN DEBUT DEXERCICE APRILA ÉN DEBUT DEXERCICE BISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUDSCRIPTIONS ET DE RACHATS COMMISSIONS DE SOUDSCRIPTIONS ET DE RACHATS (64.874.877 98.29.49.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.41.17.69.49.49.49.49.49.49.49.49.49.49.49.49.49	BILAN PASSI	F	
CAPITAL ÉN DEBUT D'EXERCICE SAS 390.40 S	PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE DAFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E) 7.495.567,56 9.452.300,91 7.495.567,56 9.452.300,91 7.795.12 7.795	CAPITAL ÉN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	553.435.390,40 35.233.516,83 664.624,87 41.821.779,85 - 754.523,75	546.917.676,19 - 1.842.079,96 948.711,70 - 24.264.580,79 - 731.685,06
PORTEFEUILLE TITES VENDEURS (F) DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER SOUSCRIPTIONS A PAYER OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX ETA ETA AUTRES CREDITEURS 11 807.98 8 336.97 14 807.98 8 345.102.29 247.855.97 NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) POSITION DE CHANGE (K) TOTAL II = F+0+H++J+K COMPTES FINANCIESS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF LA SASSIF LA SASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF LA SASSIF LA SASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	COMPTES DE REGULÁRISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES 13.992.877,44		633.954.482,26	529.170.809,61
SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REQLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE OF THE PROPERTY	DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATA TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS ACTIONNAISES OU PORTEURS DE PARTS (H) CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL FERSONNEL AUTRES CREDITEURS 11.607.99 345.102.29 247.855.93 NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) POSITION DE CHANGE (K) TOTAL II = F+G+H+I-J+K COMPTES DE TAEME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) COMPTES DE TAEME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE RESOREME - PASSIF LOTAL II = F+G+H+I-J+K 14.349.587.72 256.192.91 AUTRES COMPTES DE RESOREME - PASSIF LOTAL II = L LOTAL II = L	OPERATEURS CREDITEURS (G)	13.992.877,44	
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL PERSONNEL AUTRES SOCIAUX ET AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) POSITION DE CHANGE (K) TOTAL II = F+G+H+I-J+K COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) BANQUES (SOLDES GREDITEURS) SOCIETES DE GOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESOREME - PASSIF	ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	13.992.877,44	
PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX ETAT AUTRIES CREDITEURS 11.607.99 8.336.97 SOCIAUS 11.607.99 345.102.29 247.855.93 NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) POSITION DE CHANGE (K) COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DI GUORTE À AUTRESI INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TESORERIE - PASSIF TOTAL III = L	ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J) POSITION DE CHANGE (K) TOTAL II = F+G+H+I+J+K COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE À AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORENE - PASSIF	PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX	356.710,28	256.192,90
POSITION DE CHANGE (K) TOTAL II = F+G+H+++J+K 14.349.587,72 256.192.91 EMPRUNTS A TERME EMPRUNTS A TERME SOUTHER SIZE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE GOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TESORERIE - PASSIF TOTAL III = L	AUTRES CREDITEURS		
TOTAL II = F+G+H+H+J+K 14.349.587.72 256.192,90 COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE GOURGE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF TOTAL III = L	INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TEME BANQUES (SOLDES GREUTES) SOCIETES DE BOURSE AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF TOTAL III = L	POSITION DE CHANGE (K)		
	COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	14.349.587,72	256.192,90
	TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III	648.304.069.98	529.427.002,51

TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III		648.3	- 04.069,98		529.427.002,51
TABLEAU DE	S CREA	NCES			
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOIN D'UN		ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS (D.) COUPON A RECEVOIR	4.365.651,63		4.365	.651,63	
VENTES A REGIEMENTS DIFFERES	4.365.651,63		4.365	.651,63	
OPERATEURS DEBITEURS AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-			-	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	- :			-	
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL DEBITEUR				-	
ETAT DEBITEUR				-	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS				-	
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF DEPOTS À TERME	:			-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF							
	31/12/2023	31/12/2022					
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		-					
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)							
DEPOTS A VUE REMUNERES							
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	111.056,85	93.512,23					
SOCIÉTES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-					
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF							
TOTAL	111.056,85	93.512,23					

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARGES	3
		DUPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR GELEGATIONS PRODUITS SUR GELEGATIONS PRODUITS SUR GELEGATIONS PRODUITS SUR GELEGATIONS PRODUITS SUR TITRES DE CVM PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÉT-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	20.045.531,13 19.993.602,90 17.243.803,43 443.643,13 2.306.156,34	23.274.679,0 21.202.507,1 260.414.8
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERMÉ INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	51.928,23 51.928,23	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITTES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	31.095,48	83.080,8
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	31.095,48 31.095.48	
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS	20.014.435,65	23.223.751,0
PASS DE GESTON (D) LHAGGES EVETRINES LHAGGES EVETRINES LHAGGES TAXES CHARGES DE PERSONNEL AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE BOITATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX MORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS CHARGES NON COURANTES	12.933.208,27 420.869,49 12.512.336,78 2,00	445.074,8 13.231.956,3
I-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	7.081.227,38 414.340,18 414.340,18	- 94.418,0
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPLITEES		

TABLEAU DES DETTES								
DETTES	TOTAL	%	PLUS	%	MOINS	%	ECHUES ET	%
OPERATEURS CREDITEURS	13.992.877,44	2 158%	DE 1 AN	_	DE 1 AN 13.992.877,44	2 158%	NON PAYEES	\vdash
SOUSCRIPTIONS A PAYER	10.002.077,44	2,10070			10.002.077,44	2,10070		П
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	13.992.877,44	2,158%			13.992.877,44	2,158%		\Box
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								\Box
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								П
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	356.710,28	0,055%			356.710,28	0,055%		\Box
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								\Box
ETAT CREDITEUR								\Box
AUTRES CREDITEURS	11.607,99	0,002%			11.607,99	0,002%		П
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	345.102,29	0,053%			345.102,29	0,053%		П
EMPRUNTS A TERME								

7.495.567,56

9.452.300,99

COMPTES FINANCIERS	- PASSIF	
	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	NEA	NIT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	NEA	
TOTAL		

		INVENTAIRE DES ACT				
metteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité	Valorisation	Valorisation	% par rapport
		<u> </u>	(A)	par titre en DH	globale en DH	au total Actif
				(C)	(D=C*A)	
AFMA	MA0000012296	AFMA	12.286,00	1.200,00	14.743.200,00	2,27
FRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	1.991,00	4.000,00	7.964.000,00	1,23
IGMA- LAHLOU TAZI	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	1.837,00	6.380,00	11.720.060,00	1,81
GRICAPITAL	MA0000095564	OBL AGRI CAP 180822 2.91%	50,00	101.314,97	5.065.748,50	0,78
KDITAL	MA0000012585	AKDITAL	45.136.00	496,00	22.387.456,00	3,45
LLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000094351	OBL ADI 310120 2.91%	34.572,00	110,73	3.828.157,56	0,59
TTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARI	236.829,00	460,00	108.941.340,00	16,80
ANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	162.437,00	275,00	44.670.175,00	6,89
MCE BANK	MA0001527623	CD BOA 12-07-24 -3.35%	250,00	101.807,49	25.451.872,50	3,93
IMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	26.046.00	1.680,00	43.757.280,00	6,75
OLORADO	MA0000011934	COLORADO 10	399.181.00	46,50	18.561.916.50	2,86
OSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	159.454.00	195,00	31.093.530,00	4,80
	MA0001527391	CD CIH 01-10-2025 / 4.12%	200,00	103.346,85	20.669.370,00	3.19
RÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0000011454	CIH	77.502,00	351.55	27.245.828,10	4,20
ARI COUSPATE	MA0000011421	DARI	2.377.00	3.200,00	7.606.400,00	1,17
ELTA HOLDING	MA0000011850	DHO	583.627.00	35,50	20.718.758.50	3,20
ISWAY	MA0000011637	DISWAY	21.965,00	650,00	14.277.250,00	2,20
TISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	154.914.00	100,00	15.491.400,00	2,39
AFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	18.676.00	1.920.00	35.857.920,00	5,53
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	38.272.00	600,00	22.963.200,00	3,54
TUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	105.288.00	250.00	26.322.000,00	4,06
ANLAM	MA0000012007	SANLAM MAROC	15.483.00	1.299.00	20.112.417.00	3,10
NEP	MA0000011728	SNP	20.641.00	490,00	10.114.090,00	1,56
ODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	96.582.00	278,00	26.849.796,00	4,14
	MA0001008814	BSF SOFAC 210422 2.61%AMO	175,00	79.684.37	13.944.764.75	2,15
OFAC CREDIT	MA0001008350	BSF SOFAC 250321 2.25%	30,00	101.425,72	3.042.771.60	0.47
ONASID	MA0000010019	SONASID	30.682.00	660,00	20.250.120,00	3,12
CP CFG PERFORMENCE	MA0000035743	FCP CFG PERFORMENCE	19.800,000	739,21	14.636.358.00	2,26
CP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	3.278.426	1.250,79	4.100.622,46	0,63
réances représentatives des titres recus en pension			0.00	0.00	1.439.559.03	0,22
iquidités			0.00	0,00	111.056.85	0.02
utres actifs			0,00	0.00	4.365.651.63	0,67
TOTAL ACTIF			5,00	5,00	648.304.069.98	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0,0
Actif Net	633.954.482,2
Nombre d'Actions ou de Parts	232.840,77





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP «WINEO ACTIONS» 12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casablanca

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le réglement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO ACTIONS », nous avons effectule l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 633 954 482,26 y compris un bénéfice à affecter de DH 7 495 567,56.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du partimient du Fonds Commun de Placement « WINEO ACTIONS » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Marco. Conformément à la mission qui nous a été confiée

Placetron.

2023 conformément ou vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus complement décrites dans la section « Responsabilités qui de l'audit des états de l'audit de l'audit des états de l'audit des états de l'audit de l'audit des états de l'audit de l'audit de l'audit de l'audit des états de l'audit de l'audit des états de l'audit de l'audit des états de l'audit de l'audit de l'audit des états de l'audit des états de l'audit de l'audit de l'audit de l'audit de l'audit des des l'audit de l'a ponsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes

indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des respon-

sables de la Gouvernance à l'égard des états

de synthèse La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle ad infance aliais que du controle infante que au considére comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou significatives.

d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du a la Direction qu'il noombe d'evaluer la capacite d' FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'in-tention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution étailste ne s'offre à elle. an aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

du FCP. Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable

que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-

ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'as-surance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détectre foute anomalie signi-ficative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont consi-dérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collecti-vement, elles puissent influer sur les décisions éco-nomiques que les utilisateurs des états des synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au faisone reusue d'ex-

notre jugement professionnel et faisons preuve d'es-prit critique tout au long de cet audit. En outre :

nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies si-gnificatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut

significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-

blissement de gestion du FCP;
• nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette denrière.

fournies par cette dernière;
• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événenon d'une incertitude significative liée à des événe-ments ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à le texistence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fourries dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modi-fiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; -nous évaluons la présentation d'ensemble, la struc-ture et le contenu des états de synthése, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations

si les clais de synthèse leprésentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.





OPCVM: WINEO DELTA

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Winéo Delta est un OPCVM de type «Diversifié» dont l'objectif d'offrir aux souscripteurs une perspective de rentabilité à travers la gestion sélective et dynamique des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur. Dans cette optique, le fonds investirs son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d'«OPCVM actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'«OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du 52-2023. En effet, le MASI a augmenté de 4,43% sur le S2-2023 ramenant sa performance annuelle à +12,80%. Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2023, un volume de 33,4 Mds MAD en hausse de 3,4% par rapport à l'année 2022. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 20,1 Mds MAD sur l'année 2023 contre 20,8 Mds MAD une année auparavant.

Concernant la courbe des taux, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs).

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Detta a réalisé en 2023, une performance de +8,65%.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS REVOVISIONS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLICATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES DO POYM BONS DE TRESOR BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	681.395.246,49 215.640.744,35 195.020.731,59 100.192.488,26 111.766.534,89 11.192.318,42 47.582.428,98	643.378.421,8 174.296.120,5 168.160.472,5 150.914.500,1 110.131.381,1 10.195.351,0 29.680.596,6
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGELEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	11.376.054,69 239.278,00 11.136.776,69	2.434,6 2.434,6
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ET RETURNES RUTTES OPERATIONS SUR TITRES COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	692.771.301,18 553.181,48	643.380.856,5 10.376.296,9
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES		10.221.232,8
BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	553.181,48	155.064,1
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	553.181,48 693.324.482.66	10.376.296,9 653,757,153,5

TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III			553.181,48 3.324.482,66	10.376.296.99 653.757.153,50			
ETAT DES SOLDES DE GESTION							
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022		IONS A-B			
			FAVORABLES	DEFAVORABLES			
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	18.466.261,69	18.485.923,46		19.661,77			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.872.848,29		297.589,06				
RESULTAT A AFFECTER (A)	9.236.121,93						
PRODUITS CAPITALISES (B)	48.962.919,72						
Commissions de souscriptions et de rachats	254.719,98			335.585,62			
Plus Values réalisées	5.432.025,87	5.280.306,49					
Augmentation des différences d'estimations	43.276.173,87		43.276.173,87	1			
Augmentation des différences de change							
CHARGES CAPITALISEES (C)	4.120.540,19						
Moins Values réalisées	3.713.240,27						
Diminution des différences d'estimations		67.705.799,76					
Frais de négociation	407.299,92	814.181,45	406.881,53				
Diminution des différences de change							
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	44.842.379,53						
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	54.078.501,46		115.115.751,13				
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-33.639.248,33			66.379.345,7			
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	501.054.996,03			120.839.348,4			
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	534.694.244,36	589.154.247,03	54.460.002,67	1			
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)							
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	623.452.722,52			28.297.152,2			
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	643.891.975,65	623.452.722,52	20.439.253,13				
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VADI	ATIONS			
DESIGNATION DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLE			
Valeur liquidative de clôture	1.572.57	1.447.15	125.42				
Résultat à affecter (A)	9.236.121.93						
Actif net de clôture (B)	643.891.975.65						
Nombre d'actions ou de parts (C)	409.449,717	430.811.98		21.362.2			
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.572.57	1,447,15	125,42				
Dont part capital (B - A) / C	1,550,02						
Dont part revenu (A / C)	22,55	20,56	1,99				

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie	PORTEFEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	215.640.744,35	174.296.120.50	7.360.821,44	8.392.773,52
ACTIONS COTEES	215.640.744,35	174.296.120,50	7.360.821,44	8.392.773,52
ACTIONS NON COTEES	405 000 704 50	400 400 470 50	E 404 040 00	1 40 4 5 40 04
OBLIGATIONS OBLIGATIONS ORDINAIRES	195.020.731,59 195.020.731,59		5.101.812,80 5.101.812.80	4.104.519.01 4.104.519.01
OBLIGATIONS ORDINAIRES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	195.020.731,59	100.100.472,52	5.101.612,60	4.104.519,01
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	100.192.488,26	150.914.500,14	4.264.433.03	4.929.537,38
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	29.658.452,26	53.913.515,26	1.566.410,78	2.216.446,97
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT TITRES D'OPCVM	70.534.036.00	97.000.984.88 110.131.381,10	2.698.022,25	2.713.090.41
TITRES D'OPCVM	111.766.534,89	110.131.381,10		
ACTIONS SICAV PARTS FCP	111,766,534,89	110.131.381.10		
BONS DU TRESOR	11.192.318.42	10.195.351,00	1,799,257,76	464,584,49
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	47.582.428.98	29.680.596.62	62.410.39	20.188,32
TITRES DONNES EN PENSION	47.582.428.98		02.410,03	20.100,02
TITRES RECUS EN PENSION	11.002.120,00	20.000.000,02	62,410,39	20.188.32
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES			,	
AUTRES TITRES				
TOTAL	681.395.246,49	643.378.421,88	18.588.735,42	17.911.602,72
A				
Autres revenus financiers OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A VUE	553.181.48		31/12/2023	31/12/2022
DOMI TEAVOE	333.101,40	100.004,11		
COMPTE A TERME		10.221.232.88	28,767,12	799.013.70
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				

TOTAL	553.181,48	10.376.296,99	28.767,12	799.013,70

ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	409.449,717	430.811,98
Valeur liquidative de fin de période	1.572,57	1.447,1

DETAIL DES PLUS-OU-	-MOINS V	ALUES	REALIS	EES
	EXER	CICE	EXERCICE P	RECEDENT
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	3.151.685,24	2.455.636,07	3.075.053,07	3.713.474,49
ACTIONS COTEES	3.151.685,24	2.455.636,07	3.075.053,07	3.713.474,49
ACTIONS NON COTEES	1 1			
OBLIGATIONS	-	99.427,48	311,57	82.199,39
OBLIGATIONS ORDINAIRES		99.427,48	311,57	82.199,39
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	1 1			
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.687,08	1.146.605,61	248,40	111.048,69
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	1.687,08	728.858,65	248,40	20.327,09
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		417.746,96		90.721,60
TITRES D'OPCVM	858.951,76	10.683,10	2.204.693,45	3.143.006,21
ACTIONS SICAV			340.101,08	2.407.894,76
PARTS FCP	858.951,76	10.683,10	1.864.592,37	735.111,45
BONS DU TRESOR	1.419.701,79	888,01	-	199.021,76
BONS DU TRESOR	1.419.701,79	888,01	-	199.021,76
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
ΤΟΤΔΙ	5 432 025 87	3 713 240 27	5 280 306 49	7 248 750 54

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
RESULTATS A AFFECTER	8.860.869.99	AFFECTATION DES RESULTATS	8.860.869.99
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	8.860.869,99
COMPTES DE REGULARISATION	-714.389.24	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.575.259,23	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	8.860.869,99	TOTAL	8.860.869,99

TOTAL POLITIQUE DE L'OPCVM

X DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

IDICATION	DE LA POLIT	IQUE DE PLA	CEMENT SUIVIE

Durant l'année 2023, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Winéo Delta sur le marché actions.

BILAN PASSIF	•	
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	634.665.938,46 651.996.751,16 -33.629.163,59 254.719,98 14.732.145,23 -407.299,92 1.718.785,60	614.680.228,81 612.588.103.62 32.828.473,73 590.305,60 -28.544.028,64 -814.181,45 -1.968.444,05
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	-10.084,74 9.236.121.93	-88.376,28 8.860,869,99
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	643.891.975,65 47.559,039.34	623.452.722,52 29.678.989.62
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	47.559.039,34	29.678.989,62
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER	1.641.936,87	448.644,40
ACHATS À REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	1.641.936,87	448.464,60 179,80
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX ETAT	231.530,80	176.796,96
AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	11.947,89 219.582,91	9.123,41 167.673,55
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	49.432.507,01	30.304.430,98
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	693.324.482.66	653,757,153,50
TOTAL GENERAL - ITIITIII	000.024.402,00	000.707.100,00

DILAN FACOII		
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPITIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	634.665.938,46 651.996.751,16 -33.629.163,59 254.719,98 14.732.145,23 -407.299,92 1.718.785,60	612.588.103,62 32.828.473,73 590.305,60 -28.544.028,64 -814.181,45
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-10.084,74	-88.376,28
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	9.236.121,93	8.860.869,99
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	643.891.975,65 47.559.039,34	
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	47.559.039,34	29.678.989,62
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER	1.641.936,87	448.644,40
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	1.641.936,87	448.464,60 179,80
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX FTAT	231.530,80	176.796,96
AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	11.947,89 219.582,91	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	49.432.507,01	30.304.430,98
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	693.324.482,66	653.757.153,50

TABLEAU DE	S CREA	NCES		
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	11.376.054.69		11.376.054,69	
COUPON A RECEVOIR	239.278,00		239.278,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	11.136.776,69		11.136.776,69	
OPERATEURS DEBITEURS				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL DEBITEUR				
ETAT DEBITEUR				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME				

COMPTES FINAN	CIERS - ACTIF	
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES		10.221.232,88
BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE ROURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	553.181,48	155.064,11
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	553 181 48	10 376 296 99

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARGES	5
		DUPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS PRODUITS SUR SURSES DIE CREANCES NEGOCIABLES PRODUITS SUR TIERES DIE CREANCES NEGOCIABLES PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÉTEMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	18.617.502,54 18.526.325,03 7.360.821,44 5.101.812,80 4.264.433,03	18.710.616,42 17.891.414,45 8.392.773,5 4.104.519,0 4.929.537,38 464.584,49
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOTA TERME INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	91.177,51 28.767,12 62.410,39	819.202,02 799.013,70 20.188,32
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	151.240,85	224.692,96
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS NITERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR CARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	151.240,85 151.240,85	224.692,9 6 246,89 224.446,00
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS	18.466.261,69 1.972,06	18.485.923,44
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES IMPOTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	8.595.385,46 443.555,19	8.910.664,2 3 459.824,76
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS CHARGES NON COURANTES	8.151.825,25 5,02	8.450.834,28 5,19
I.RESULTAT NET DE L'EXERCICE (II-C.D.) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE (E) COMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS L'ITLISES.	9.872.848,29 -636.726,36 -636.726,36	9,575,259,2; -714,389,24 -714,389,24
	1	

TABLEAU DES DETTES								
DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	1.641.936,87	0,237%			1.641.936,87	0,237%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	1.641.936,87	0,237%			1.641.936,87	0,237%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	231.530,80	0,033%			231.530,80	0,033%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR				П				
AUTRES CREDITEURS	11.947,89	0,002%			11.947,89	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	219.582,91	0,032%			219.582,91	0,032%		
EMPRUNTS A TERME								

9.236.121,93

8.860.869.99

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

COMPTES FINANCIERS	- PASSIF	
	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	NEA	NIT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	NEA	
TOTAL		

		INVENTAIRE DES ACTIFS				
Émetteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH	Valorisation globale en DH	% par rapport au total Actif
AFMA	MA0000012296	AFMA	5,688,00	1,200,00	(D=C*A) 6.825.600.00	0.98
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	818,00	4.000,00	3.272.000,00	0.47
AGMA- LAHLOU TAZI AGRICAPITAL	MA0000010944 MA0000095564	AGMA-LAHLOU TAZI OBL AGRI CAP 180822 2.91%	743,00 150.00	6.380,00 101,314,97	4.740.340.00 15.197.245.50	0.68
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	21,727.00	496.00	10 776 592 00	1.55
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000094351	OBL ADI 310120 2.91% OB SUB ATW 29062020 2.97%	2.037.00	110.73 79.920,93	225,557.01	0.03
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000094351 MA0000094591 MA0000012445	OB SUB ATW 29062020 2.97%	152,00 94,546,00	79.920,93	12.147.981,36 43.491.160.00	1,75 6,27
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000012445 MA0000094252	ATTIJARI OBL BCP 261219 3,28%	94.546.00 77.00	460,00 95,448,82	43.491.160.00 7.349.559.14	1.06
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094252		60.281.00	275.00	16 577 275 00	2 30
BMCE BANK	MA0000011884 MA0001524356	BCP VN 10 CD BMCE 18/10/21 2.48%	63.00	275.00 97.052.02	16.577.275,00 6.114.277,26	2,39 0.88
CIMENTS DU MAROC		CIMAR	10.650,00	1.680,00	17.892.000.00	2,58
COLORADO COSUMAR	MA0000011934	COLORADO 10 COSUMAR	175.531.00 58.062.00	46,50 195,00	8.162.191.50	1,18
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA000011934 MA0000012247 MA0000093403	OBLS CAM 111017 4.22% 10	112.00	100,505,05	8.162.191.50 11.322.090,00 11.256.565,60	1,18 1,63 1,62
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÖTELIER	MA0001524448	CD CIH 221128 2.63%	250.00	94.176.70		3.40
	MA0000011454 MA0000093650	CIH	33,947,00 32,00	351,55 101,423,54	11.934.067.85 3.245.553,28	1,72 0,47
DARI COUSPATE	MA0000093650 MA0000011421	OBL SUB CIH 18-05-18 4.02 DARI	918.00	101.423,54 3,200.00	3.245.553,28 2.937.600,00	0.47
DELTA HOLDING	MA0000011421	DHO	268 450 00	3.200,00	9 529 975 00	1 37
DISWAY	MA0000011850 MA0000011637 MA0000051294	DISWAY	268.450.00 9.251.00 39.00	35,50 650,00 94,263,50	9.529.975.00 6.013.150.00 3.676.276,50	1,37 0,87 0,53
FT RELEVIUM CI	MA0000051294	OBL FT RELEVIUM CI 140122	39,00	94.263,50	3.676.276.50	0,53
IMMOLOG ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000094948 MA0000011488	OBL IMMOLOGB 130121 AMO IAM	80,00 25,805,00	79.665,94 100,00	6.373.275.20 2.580.500.00 11.285.760,00	0.92
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000011488	LAFARGE HOLCIM MAROC	5.878,00	1,920,00	11 285 760 00	1.63
MAGHREBAIL	MA0001008608	RSF MGRAIL 041021 2.43%	150.00	49,466,06	7.419.909.00	1.07
MEDITELCOM SA	MA0000095374 MA0000012163	OBL MEDITELECOM 030622 2	710.00	61.602.88	43.738.044.80 9.864.000.00 10.949.750.00	6,31 1,42 1,58
MICRODATA MUTANDIS SCA	MA0000012163 MA0000012395	MICRODATA	16.440,00 43,799,00	600,00 250,00	9.864.000,00	1,42
OCP SA	MA0000012395	MUTANDIS OR SUB A OCP 231216 A 07%	43.799.00	99 271 49	21 839 727 80	3.15
	MA0000093015 MA0000095960	OBL SUB OCP DU 141223 TRANCHE D PERPETUELLE 20 ANS	220.00 300,00 200,00	99,271,49 104,098,79	21.839.727.80 31.229.637,00	3.15 4.50 2.97
RCI FINACE MAROC	MA0001008970	OB SUB A OCP 231216 4,07% OBL SUB OCP DU 141223 TRANCHE D PERPETUELLE 20 ANS BSF RCI FIN 27-06-25 4,30	200,00	102.874.86	20.574.972.00	2,97
	MA0000094930		50,00	100.011,72	5.000.586,00	0,72
SALAFIN	MA0000095978 MA0001008434	OBL SUB RCI FINANCE 22133 BSF SALAFIN 170521 2.55%	150,00 350,00 3,063,00	100.097.75 98.773,48 1.299,00	15.014.662.50 34.570.718.00 3.978.837,00	2,17 4,99 0,57
SANLAM	MA0000012007	SANLAM MAROC	3,063,00	1,299,00	3.978.837.00	0.57
SNEP	MA0000011728 MA0000012312	SNP SODEP-MARSA MAROC	9,294,00 36,162,00	490.00 278,00	4.554.060.00 10.053.036,00	0.66 1,45
SODEP MARSA MAROC SOFAC CREDIT	MA0000012312 MA0001008814	SODEP-MARSA MAROC BSF SOFAC 210422 2.61%AMO	36.162,00 100.00	278,00 79,684,37	10.053.036,00 7.968.437,00	1,45
SONASID	MA0000010019	SONASID	13,486,00	660,00	8.900.760.00	1.28
TRESOR	MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	200.00	107.956,80 111.612,73	21.591.360.00 11.161.273,00	3.11
	MA0002018226 MA0002018085 MA0002017921	BDT 19-07-2038 4,9% BDT 20-06-2033 4,20% 10Y	100,00	111.612,73	11.161.273,00	1,61
	MA0002017921	BDT 20-06-2033 4.20% 10Y	100,00	106.815.34	10.681.534.00	
	MA0002016519 MA0002014324	BDT 160621 2, 30% BDT 18.07.2016 3, 2% 15ANS OBL WAFA 28-12-30 *4,33%	100.00	92.185.09 98.094,75 100.082,52	5.531.105.40 9.809.475.00 15.612.873,12	0,80 1,41
WAFASALAF	MA0000096000	OBL WAFA 28-12-30 *4.39%	156.00	100.082,52	15.612.873,12	2.25
	MA0000093932		31.00	100.425.38		0.45
ADEQUITY FUND FCP IRGAM OBLIBANQUES	MA0000037079 MA0000037889	ADEQUITY FUND FCP IRGAM OBLIBANQUES	29.711,000 132.628,000	1,289,17	38.302.529.87 16.123.585,96	5,52 2,33 7,05
FCP WINEO ACTIONS	MA0000037889	FCP WINEO ACTIONS	17.961,296	121,57 2,722,76	48.904.298.30	7.05
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	6.744,634	1.250,79	8.436.120,76	1,22
Liquidités			0.00	0.00	553.181.48	0.08
Autres actifs			0,00	0,00	11.376.054.69 693.324.482.66	1,64
TOTAL ACTIF					693.324.482,66	100,00

INVENTABLE DES ACTIES

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	47.559.039,3
Actif Net	643.891.975,6
Nombre d'Actions ou de Parts	409.449,71





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP «WINEO DELTA»

Opinion De Cartinate
Conformément à la mission qui nous a été confiée
dans le règlement de gestion du Fonds Commun de
Placement « WINEO DELTA », nous avons effect the l'audit des états de synthèse ci-joints qui com-prennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 643 891 975,65 DH y compris un bénéfice à affecter de DH 9236 121,93.

Nous certifions que les états de synthèse cités au

9 236 121.93. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincres et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO DELTA » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Fondement de l'opinion

ment au référentiel comptable en vigueur du mais-Fondement de l'opinion Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Res-ponsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit (des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé synthèse et nous nous sommes acquittés des autres résponsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et

probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse. La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse,

ae la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au réferentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la pré-paration d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation et de supplication au finitention de liquider le FCP ou de cosser son activice ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèses.

des états de synthese Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un

d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu' un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et leiles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'es-notre in un fait profession aux d'accomment et professionnel et faisons preuve d'es-notre in cutifieur but au long de cet audit. En outre :

normes de la professión au Marco. nous exerçons notre jugement professionnel el faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

• nous identifions et évaluors les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque et non-détection d'une anomalle significative résultant d'une fraude est plus élevé que cellu d'une anomalis significative résultant d'une fraude est pus élevé que cellu d'une anomalis significative résultant d'une fraude est pus élevé que cellu d'une anomalis volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne :

• nous acquérors une compréhension des éléments du contrôle interne ;

concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'étacirconstances, et non dans le opinion sur l'efficacité du cont blissement de gestion du FCP

nous apprécions le caractère approprié des mé-thodes comptables retenues et le caractère raison-nable des estimations comptables faites par la Di-

rection, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événe-ments ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son memis ou situation's susceptiones de pieter un obusi important sur la capacité du PCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les étaits de synthése au sujet de cette incertitude ou, si ces informations no sont pas adequates, d'exprimer une opinion modi-fiée. Nos conclusions s'appuient sur les étéments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évenements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cosser son exploitation, - nous évaluons la présentation d'ensemble, la stru-cure et le contenu des états de synthèses, y compris les informations fournies dans l'ETC, et apprécons si les états de synthèses représentent les opérations et dévenements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.



OPCVM: WINEO OBLIG

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP

Classification: OPCVM Obligations Moyen et Long Terme Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Obligataire Moyen et Long terme», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation au placement en privilégiant la sécurité. Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que

cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés à court, moyen et long terme, et accessoirement en actions cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout le marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, sans que la part de cette dernière ne dépasse 10% de l'actif du fonds tout en respectant la réglementation en vigueur.

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise: à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur

La durée de placement recommandée est de deux (2) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 176.2 Mds MAD sur l'année 2023 contre 115.4 Mds MAD de levées pendant 2022. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 44% sur le court terme (CT), 33% moyen terme (MT) et 23% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 142,7 Mds MAD en 2023, en hausse de 43% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compte des offres non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 49,7 Mds MAD, contre 20,4 Mds MAD en 2022. Sur l'année 2023, la courbe primaire a connu un mouvement haussier, avec une moyenne par segment de : CT(+31pbs), MT (+91bs) et LT(+169pbs).

Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne

(179 lbs) et LT(17 lbs)us). Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyer par segment de : CT(-2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs). La performance du FCP Winéo Oblig sur l'année 2023 s'est établie à +6,23%, sur la base de la VL commerciale.

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS MACTIONS MITTIES DE CREANCES NEGOCIABLES MITTIES DE OPEN MITTIES OPE	21.945.934,28 5.322.008,72 3.730.933,71 1.838.314.83 11.054.677,02	4.004.736,74 299.308,23 180.254,06 3.525.174,45
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A RECIEMENTS DIFFERES DIFFERENCE DESTINATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERIEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) 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)		

NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I) 10/14, I = C+D+E+F+G+H+ 21,945,934,28	CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G) INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H) CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I) COMPTES FINANCIERS - ACITIE (II) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A TURNE (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) AVIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRES ORIENE - ACITIE	CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	1	
COMPTES FINANCIERS CTU I C+D+E+F+GHH 21,945-934-28 4.004.736.			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (IMPERIEURS SA 2 ANS 1) DEPOTS A TUE REMINIERES BANQUES (SQLDES DEBITEDIS) SOLUES DEBUGGES DEBUGGES BANGUES (SQLDES DEBUGGES) AUTRES COMPTES DE DURS AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE RESPORERIE - ACTIF	TOTAL II - O.D. F. F. O.U.I.		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERS HERDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	21.945.934,28 94.388,00	4.004.736,74 33.263,25
TOTAL III = J 94,388,00 33,283. TOTAL GENERAL = I+II+III 22,040,322,28 4,037,999,	DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	94.388,00	33.263,25
	TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	94.388,00 22.040.322,28	33.263,25 4.037,999,99
ETAT DES SOLDES DE GESTION	TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	22.040.322,28	33.263 4.037.999

TOTAL GENERAL = I+II+III		2	2.040.322,28	4.037.999,9
ETAT DES S	OLDES [DE GEST	ION	
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIAT	IONS A-B
	0	0111212022		DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	368.938,88	2.635.861,39		2.266.922,5
RESULTAT NET DE L EXERCICE	316.891.76	2.128.978.61		1.812.086.8
RESULTAT A AFFECTER (A)	558.365,28	79.666,01	478.699,27	
PRODUITS CAPITALISES (B)	519.329,02	400.731,25	118.597,77	
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	64.829,72	400.731,25		335.901,5
Augmentation des différences d'estimations	454.499,30		454.499,30	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	4.858,99	4.559.212,86	4.554.353,87	
Moins Values réalisées	4.701,36	3.826.142,76	3.821.441,40	N .
Diminution des différences d'estimations		733.070.10	733.070.10	N .
Frais de négociation	157,63			157,6
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	514.470,03	-4.158.481,61	4.672.951,64	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	1.072.835,31	-4.078.815,60		
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	16.927.518,74	-53.980.317,83		
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	18.101.235,39	406.354.679,59		388.253.444,2
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.173.716.65	460.334.997,42	459.161.280,77	1
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	4.037.597,55	62.096.730,98		58.059.133,4
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	22.037.951,60	4.037.597,55	18.000.354,05	
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VARI	ATIONS
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLE
Valeur liquidative de clôture	1.605,47	1.511,11	94,36	
Résultat à affecter (A)	558.365,28	79.666,01		
Actif net de clôture (B)	22.037.951,60	4.037.597,55	18.000.354,05	
Nombre d'actions ou de parts (C)	13.726,732	2.671,932	11.054,80	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.605,47	1.511,11		
Dont part capital (B - A) / C	1.564,80	1.481,30	83,50	
Dont part revenu (A / C)	40,67	29,81	10,86	

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie	PORTEFEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	-	-	-	
ACTIONS COTEES	-	-	-	
ACTIONS NON COTEES OBLIGATIONS	5.322.008.72		86.928.39	725,868,6
OBLIGATIONS OBLIGATIONS ORDINAIRES	5.322.008.72	-	86,928,39	725.868.6
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	5.522.006,72		00.920,39	725.000,0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.730.933,71	299.308,23	52.629,98	1.430.394,2
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	2.210.938,51	299.308,23	33.679,77	772.757,0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	1.519.995,20		18.950,21	657.637.1
TITRES D'OPCVM ACTIONS SICAV	1.838.314,83	180.254,06		
PARTS FCP	1.838.314.83	180.254.06		
BONS DU TRESOR	11.054.677.02	3.525.174.45	225,616,34	461,950,1
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	11.054.677,02	3.323.174,43	3,764.17	85.245.2
TITRES DONNES EN PENSION			3.704,17	00.240,2
TITRES DONNES EN PENSION TITRES RECUS EN PENSION			3,764,17	85.245.2
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	21.945.934,28	4.004.736,74	368.938,88	2,703,458,2
Autres revenus financiers OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A VUE	94.388.00	33,263,25	31/12/2023	31/12/2022
COMPTEAVUE	94.366,00	33.203,20	1	
COMPTE A TERME	-		-	10.969,2
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	94.388.00	33.263,25		10,969,2

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	13.726,732	2.671,932
Valeur liquidative de fin de période	1.605,47	1.511,11

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

	EXER	CICE	EXERCICE PRECEDENT		
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	
ACTIONS	3.298,75	-	-	-	
ACTIONS COTEES	3.298,75				
ACTIONS NON COTEES					
OBLIGATIONS	-		3.901,20	308.757,70	
OBLIGATIONS ORDINAIRES			3.901,20	308.757,70	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS					
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	230,40	1.330.248,20	
BILLETS DE TRESORERIE					
CERTIFICATS DE DEPOT			230,40	800.780,47	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				529.467,73	
TITRES D'OPCVM	20.479,31	160,16	396.599,65	202.758,18	
ACTIONS SICAV			259.497,43		
PARTS FCP	20.479,31	160,16	137.102,22	202.758,18	
BONS DU TRESOR	41.051,66	4.541,20	-	1.984.378,68	
BONS DU TRESOR	41.051,66	4.541,20		1.984.378,68	
AUTRES TITRES					
AUTRES TITRES					
TOTAL	64.829,72	4.701,36	400.731,25	3.826.142,76	

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
RESULTATS A AFFECTER	79.666.01	AFFECTATION DES RESULTATS	79,666.0
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	79.666,0
COMPTES DE REGULARISATION		DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATIO		REPORT A NOUVEAU	
RESULTATINET DE L'EXERCICE	2.128.978,61	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	79.666,01	TOTAL	79.666,0

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

Le portefeuille du FCP Winéo Oblig a été, durant 2023, investi principalement en titres de dette publique.

DII AN DASSIE

BILAN PASSIF				
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022		
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	21.581.157,34 4.030.957,81 17.029.089,76	61.357.021,14		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS WARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	461.139,04 -157.63			
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	60.128,36	-3.425.411,5		
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-101.571,02	4.240,0		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	558.365,28	79.666,0°		
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	22.037.951,60	4.037.597,5		
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)				
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES				
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REOLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)				
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX	2.370,68	402,4		
ETAT AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	368,56 2.002,12			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)				
POSITION DE CHANGE (K)				
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2.370,68	402,4		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)				
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)				
SOCIÉTES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF				

TABLEAU DES CREANCES					
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES	
OPERATEURS DEBITEURS (D)		-		-	
COUPON A RECEVOIR		-			
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		-			
OPERATEURS DEBITEURS		-		-	
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				-	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)					
ACTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		NE	ANT		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)					
PERSONNEL DEBITEUR		-			
ETAT DEBITEUR		-		-	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		-			
AUTRES DEBITEURS		-		-	
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF					
DEPOTS A TERME		-		-	

22.040.322.28

4.037.999.99

TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III

COMPTES FINANCIERS - ACTIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)					
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)					
DEPOTS A VUE REMUNERES		-			
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	94.388.00	33.263.25			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES					
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF					
TOTAL	94.388,00	33.263,25			

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES					
	COUPON ENCAISSE COUPON COURU X				
	31/12/2023	31/12/2022			
roduits sur opérations financières (A) roduits sur opérations financières de portefeuille RODUITS SUR ACTIONS	368.938,88 365.174,71	2.714.427,4 2.618.213,0			
RODUITS SUR OBLIGATIONS RODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	86.928,39 52.629,98	725.868,6 1.430.394,2			
RODUITS SUR TITRES OPCVM RODUITS SUR BONS DU TRESOR RODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES RODUITS SUR AUTRES TITRES	225.616,34	461.950,1			
RODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES ITERETS SUR DEPOT A TERME TERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE RODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	3.764,17	96.214,4 : 10.969,2			
UTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	3.764,17	85.245,2			
HARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) HARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE HARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES UTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	78.566,0			
HARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME HARGES SUR EMPRUNTS VIERETIS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS HARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	78.566,0			
UTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		78.566,0			
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) UTRES PRODUITS DE GESTION (C) RODUITS ACCESSOIRES	368.938,88	2.635.861,3 0,0			
RODUITS NON COURANTS		0,0			
RAIS DE GESTION (D) HARGES EXTERNES MPOTS ET TAXES HARGES DE PERSONNEL	52.047,12 8.091,39	506.882,7 5 78.801,03			
UTRES CHARGES DE GESTION COURANTE OTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES OTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS HARGES NON COURANTES	43.955,73	428.081,1° 0,6°			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	316.891,76	2.128.978,6			
EGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) EGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	241.473,52 241.473,52	-2.049.312,6 (-2.049.312,6)			
	1				

TABLEAU DES DETTES								
DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2.370,68	0,011%			2.370,68	0,011%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	368,56	0,002%			368,56	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.002,12	0,009%			2.002,12	0,009%		
EMPRUNTS A TERME								

558.365,28

79.666.01

COMPTES FINANCIERS	- PASSIF	
	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	NEA	NT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	HEA	
TOTAL		

Émetteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité	Valorisation	Valorisation	% par rapport
			(A)	par titre en DH	globale en DH	au total Actif
				(C)	(D=C*A)	
TTIJARIWAFA BANK	MA0000094591	OB SUB ATW 29062020 2.97%	7,00	79.920,93	559.446,51	2,54
MCE BANK	MA0001523697	CD BOA 26/04/2021 2.13%	15,00	101.042,05	1.515.630,75	6,88
REDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000095473	OBL CAM 20/07/2022 2.61%	12,00	101.962,62	1.223.551,44	5,55
RÉDIT DU MAROC	MA0000093858	OBL SUB CDM 171218	10,00	99.348,05	993.480,50	4,51
/DEC	MA0000094682	OBL LYDEC 130820 2.84% AM	20,00	39.900,39	798.007,80	3,62
CP SA	MA0000095960	OBL SUB OCP DU 141223 TRANCHE D PERPETUELLE 20 ANS	10,00	104.098,79	1.040.987,90	4,72
CI FINACE MAROC	MA0001008103	BSF RCI 29062020 2.99%	5,00	101.147,60	505.738,00	2,29
OCIÉTÉ GÉNÉRALE E	MA0001520529	CD SGMB 29032019 3.38%	7,00	99.329,68	695.307,76	3,15
DFAC CREDIT	MA0001008350	BSF SOFAC 250321 2.25%	10,00	101.425,72	1.014.257,20	4,60
RESOR	MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	30,00	107.956,80	3.238.704,00	14,69
	MA0002017913	BDT 17-04-2028 3.35% 05Y	5,00	105.340,37	526.701,85	2,39
	MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	30,00	96.059,37	2.881.781,10	13,08
	MA0002012369	BDT 14/08/2013 5.25%	10,00	109.293,93	1.092.939,30	4,96
	MA0002015198	BDT 19/06/2018 3.30% 10 A	20,00	100.950,32	2.019.006,40	9,16
	MA0002016519	BDT 160621 2.30%	8,00	92.185,09	737.480,72	3,35
	MA0002018085	BDT 19-07-2038 4.9%	5,00	111.612,73	558.063,65	2,53
/AFASALAF	MA0000093361	OBL WAFASALAF 290917 3.95	7,00	100.933,51	706.534,57	3,21
CP WINEO OBLIG SECURITE	MA0000042038	FCP WINEO OBLIG SECURITE	1.337,248	1.374,70	1.838.314,83	8,34
quidités			0,00	0,00	94.388,00	0,43
utres actifs			0,00	0,00	0,00	0,00
OTAL ACTIF					22.040.322,28	100,00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0,0
Actif Net	22.037.951,6
Nombre d'Actions ou de Parts	13.726,73





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP « WINEO OBLIG»

12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casablanca

Conformément à la mission qui nous a été confiée Conformément à la mission qui nous a été conflée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui com-prennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 22 037 951,60 y compris un bénéfice à affecter de DH 558 365,28.

951,60 y compris un benenue a ainconductural 365,28. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidéle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Fondement de l'obinion

ment au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Fondement de l'opinion Nous avons effectué notre audit selon les Normes de le Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus ample-ment décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de

placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants

que nous avons obtenus sont suffisants et appro-priés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des respon-sables de la Gouvernance à l'égard des états

sables de la Gouvernance a regaru des subce de synthèse
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la preparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou

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

Responsabilité de l'Auditaur à l'épard de l'audit

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un

rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé
d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit
réalisé conformément aux normes professionnelles
permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent
résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable
de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des étaits de synthèse
prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

• nous identifions et évaluons les risques que les
états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou
d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des
procédures d'audit en réponse à ces risques, et
réunissons des éléments probants suffisants et
appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de
non-détection d'une anomalie significative résultant
d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie
significative résultant d'une erreur, car la fraude peut
impliquer la collusion, la flasification, les omissions
volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fauses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aucriconstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-blissement de gestion du FCP;

rection, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

fournies par cette dernière;
nous tirons une conclusion quant au caractère
approprié de l'utilisation par la Direction du principe
comptable de confinnité d'exploitation et, selon les
éléments probants obtenus, quant à l'existence ou
non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute
important sur la capacité du FCP à poursuivre son
exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une
incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'altention des lecteurs de notre rapport sur les
informations fournies dans les états de synthèse au
informations fournies dans les états de synthèse au informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; rouss évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions il es états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une inques firible.





OPCVM: WINEO OBLIG SECURITE

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP

31/12/2022 9.818.869,92 540.153,56 9.341.219,83 -42.844,0 -19.659.4

> 174.702,5 9.993.572,49

> > 161,77 1.016,59

1.178,36

9.994.750.85

Classification: OPCVM Obligations Moyen et Long Terme Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

rant l'année 2023, le FCP Winéo Oblig Sécurité a été investi onformément à sa startégie d'investissement, à hauteur de dus de 90% de titres de dettes émis par l'état marocain.

BILAN PASSIF

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 176.2 Mds MAD sur l'année 2023 contre 115.4 Mds MAD de levées pendant 2022. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 44% sur le court terme (CT), 33% moyen terme (MT) et 23% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 142,7 Mds MAD en 2023, en hausse de 43% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compté de sires non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 49,7 Mds MAD, contre 20,4 Mds MAD en 2022. Sur l'année 2023, la courbe primaire a connu un mouvement haussier, avec une moyenne par segment de : CT(+31pbs), MT (+91bs) et LT(+169pbs).
Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(+2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs).
La performance annuelle du FCP Winéo Oblig Sécurité est ressortie à +5,85%, sur la base de la VL commerciale.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) ITERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS ITTRES DE CREANCES NEGOCIABLES ITTRES D'OPCWIN BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES SAUTRES TIRES	157.259.303,07 157.259.303,07	9.978.879,87 499.998,99 9.478.880,88
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT		-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	39.246.078,45	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	196.505.381,52	9.978.879.87 15.870,98
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	90.996,34	15.870,98
BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	90.996,34	15.870,98
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	90.996,34 196.596.377,86	15.870,98 9.994.750,85

PASSIF	31/12/2023
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS	192.253.08 10.036.416 181.186.014
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	1.060.859
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-30.206
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	4.324.452
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	196.577.53
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX FTAT	18.846
E IAI AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.586 16.25
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	
POSITION DE CHANGE (K)	
TOTAL II = F+G+H+I+J+K COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	18.840
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	
TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III	196,596,37

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARGES	5
		DUPON ENCAISSE DUPON COURU X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de profefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLICATIONS PRODUITS SUR OBLICATIONS PRODUITS SUR DEL CATE OF CAMBER PRODUITS SUR TITRES OPECAM PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÉT-EMPRINT DE TITRES PRODUITS SUR PRÉT-EMPRINT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	607.139,16 595.489,13 595.489,13	85.275,1
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERME INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	11.650,03	
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	293,64	60,9
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	293,64 293,64	,-
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	606.845.52	88.385.8
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS FRAIS DE GESTION (D)	104.541.27	
CHARGES EXTERNÉS ' IMPOTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	14.352,61	3.170,2
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX AMORTISSEMENTS CHARGES NON COURANTES	90.188,66	19.921,0 0,0
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	502.304.25	65.294.4
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	3.822.148,48 3.822.148,48	109.408,0
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	4.324.452,73	174.702,5

	TOTAL GENERAL = I+II+III	19	6.596.377,86	9.994.750,8	
DESIGNATIONS 31/12/2023 31/12/2022 VARIATIONS A-B	ETAT DES S	OLDES I	E CEST	ION	
ESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES 606.846,52 88.385,84 518.499 88					
ESULTA T SUR OPERATIONS FINANCIERES 606.445,62 88.385,84 518.489,68	DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022		
ESULTA NET DE L EXERCICE 502,304,28 65,294,48 437,009,76					
RESULTAT A AFFECTER (A)					
Dominisations de souscriptions et de rachats 1,000					
Value Values réalisées 9.297,81 2.022.19 7.275.62		1.113.000,91	2.022,19	1.110.978,72	
Augmentation des différences d'estimations upumentation des différences d'echange 1.03,703,10 1.103,703,10 HARGES CAPITALISEES (C) 39,503,96 71,899,06 32,395,10 Ninniudion des différences d'estimations rais de négociation des différences de change 50,217,42 50,217,42 Fissultar A CaPITALISE (D) + (B)-(C) 1,073,496,98 -69,876,87 1,143,373,82 ESSULTAT GLOBAL (E)-(A)-(D) 5,397,395,88 1,048,257 5,293,123,98 FURTA GLOBAL (E)-(A)-(D) 5,397,395,88 1,048,257 1,293,123,88 FURTA GLOBAL (E)-(A)-(D) 5,397,395,88 1,048,257 1,298,109,449,58 FURTA GLOBAL (E)-(C)-(D) 5,397,395,449,58 1,398,109,449,58 1,298,64 FURTA GLOBAL (E)-(D)-(D) 5,993,572,49 5,397,789,58 1,993,572,49 1,985,573,20 2,694,0		-			1
Author A			2.022,19		
HARGES CAPITALISEES (C) 39.503,96 71.899,08 21.681,64 37.892,08 21.681,64 39.503,96 21.681,64 50.217,42 50.217,43 50.217,4		1.103.703,10		1.103.703,10	1
17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 17.822 1.681,64 1.682,64					
rais de négociation		39.503,96			
			50.217,42	50.217,42	
ESULTAT CAPITALISE (D) +(B)-(C) 1.073.496,95 6-8.876,67 1.143.373,82	Frais de négociation	-			-
ESULTAT GLOBAL (E =A +10) 5.397.349,68 104.825.70 5.239.123.38 UNITRES VARIATIONS DE L'ACTIÉ NET (F) 181.186.014.91 9.341.219.57 5.239.123.38 UNITRES VARIATIONS DE L'ACTIÉ NET (F) 181.186.014.91 9.341.219.33 171.844.755.08 Pouscriptions (y compris comples de regul des revenus) 275.054.746.45 539.769.13 171.844.755.08 UNITRES VARIATION ces bénéfices (Exercice antérieur) 275.047.464 539.769.13 175.047.046 UNITRES VARIATION ces bénéfices (Exercice antérieur) 275.047.046 539.769.13 UNITRES VARIATION ces bénéfices (Exercice antérieur) 275.047.046 539.769.13 UNITRES VARIATION ces bénéfices (Exercice antérieur) 275.047.046 275.046.045.03 UNITRES VARIATION ces					
NUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F) 181-186.014.91 9.341.219.83 171.344.795.08	RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	1.073.496,95			
208.609.761,365 2881.009.34 198.809.752.02 28.64.956 27.504.746,46 539.789.34 198.809.752.02 28.964.956 27.504.746,46 539.789.34 28.81.009.34 198.809.752.02 28.964.956 27.504.746,46 539.789.34 28.81.009.34 28.964.956	RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	5.397.949,68			
Arachats (v compris comples de regul des revenus) 27.504.746,45 539.789,51 -26.964.956 Sistitution des benéfices (Exercice antérieur) 9.993.672,49 547.526,98 9.446.045,53 CCTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) 9.993.672,49 547.526,98 9.446.045,53 CCTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(e)+/-(F)+(G) 196.577.537,08 9.993.722,49 186.583.964,59 Sableau d'analyse de la valeur liquidative VARIATION VARIATION DESIGNATION 31/12/2023 31/12/2022 FAVORABLES DEFAVORABL Assultat à affecter (A) 4.324.452,73 1147.092,67 4.149.750.16 cultir net de cibture (B) 196.577.537,08 9.993.572,49 186.839.994.59 cultir net de cibture (B) 142.972,024 7.694.201 135.277.82		181.186.014,91	9.341.219,83	171.844.795,08	
Intribution des benéficies (Exercice antérieur) 9.993.572,49 547.526,96 9.446,045,53 CTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) 9.993.572,49 547.526,96 9.446,045,53 CTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G) 196.577.537,08 9.993.572,49 186.583.964,59 Sableau d'analyses de la valeur liquidative		208.690.761,36	9.881.009,34	198.809.752,02	
CTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G) 9.993.672,49 547.526,98 9.446.045,53	Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	27.504.746,45	539.789,51		26.964.956,
April Apri	Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
Sableau d'analyse de la valeur liquidative 31/12/2023 31/12/2022 FAVORABLES IDEFAVORABL aleur liquidative de clôture 1,374,951 1,296,84 76,09 Assultat à affecter (A) 4,324,452,73 1147,025 74,149,750,16 cutif net de clôture (B) 196,577,537,08 999,572,49 186,839,964,59 combre d'actions ou de parts (C) 142,972,024 7,694,201 135,277,82	ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	9.993.572,49	547.526,96	9.446.045,53	
DESIGNATION 31/12/2023 31/12/2022 FAVORABLES DEFAVORABL faleur liquidative de oldrure 1.374,933 1.298,84 76,09 résultar à affecter (A) 4.324,452,73 114,702,87 4.149,750,16 cutif net de clòture (B) 196,577,537,08 9993,572,49 186,583,964,59 combrer d'actions ou de parts (C) 142,972,024 7,694,201 135,277,82	ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	196.577.537,08	9.993.572,49	186.583.964,59	
DESIGNATION 31/12/2023 31/12/2022 FAVORABLES DEFAVORABL faleur liquidative de oldrure 1.374,933 1.298,84 76,09 résultar à affecter (A) 4.324,452,73 114,702,87 4.149,750,16 cutif net de clòture (B) 196,577,537,08 9993,572,49 186,583,964,59 combrer d'actions ou de parts (C) 142,972,024 7,694,201 135,277,82	Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VADI	ATION
faleur liquidative de oldure 1.374,951 1.298,84 76,09 desculat à affecter (A) 4.324,452,73 1147,022 74,149,750,16 cutif net de oldure (B) 196,577,537,08 999,572,24 186,839,945,99 combre d'actions ou de parts (C) 142,972,024 7,694,201 135,277,82		31/12/2023	31/12/2022		
Résultat à affecter (A) 4.324.452.73 174.702.57 4.149.750.16 cutir net de cloture (B) 196.577.537.08 9.993.572.49 186.583.964.59 combre d'actions ou de parts (C) 142.972.024 7.694.201 135.277.82					
Actif net de clôture (B) 196.577.537,08 9.993.572,49 186.583,964,59 lombre d'actions ou de parts (C) 142.972,024 7.694,201 135.277,82					
lombre d'actions ou de parts (C) 142.972,024 7.694,201 135.277,82					
	Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.374,93	1.298.84		

CREANCES TOTAL D'UN AN D'UN AN RÉCOUVRES PERATEURS DEBITEURS (D) DIPON A RECEVOIR NES A REGLEMENTS DIFFERES PERATEURS DE BITEURS PERATEURS DE BITEURS PERATEURS DE PARTS DEBITEURS PERATEURS DE PARTS DEBITEURS PERATEURS DE PARTS DE BITEURS PERATEURS DE PARTS DEBITEURS PERATEURS D'ENTEURS DE PARTS DEBITEURS PER L'ORDINAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS PER L'ORDINAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS PER L'ORDINAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS PER L'ORDINAIRES DE PARTS DEBITEURS PER L'ORDINA	TABLEAU DES CREANCES							
UPONA RECEVOIR NESA REGERENTS DIFFERES NEANT SOUTHER DEBITER NESA REGERENTS DIFFERES NESA REGERENT DIFFERES NESA REGERENT DIFFERES NESA REGERENT DIFFERES NESA REGE	CREANCES	TOTAL			ECHUES NON RECOUVRES			
NIES AR REGLEMENTS DIFFERES FERALEURS DEBITEURS JITES OPPRATEURS DE BITEURS JITES OPPRATEURS DE BITEURS JITES OPPRATEURS DE BITEURS JITES OPPRATEURS DE PARTS DEBITEURS (E) JIDENANDRAS OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS BERURS DUPER ET COMPTES RATIACHES (F) AT DEBITEUR JUTES OPPRATIONS SUR TITRES	PERATEURS DEBITEURS (D)							
PERATEURS DEBITEURS TITRES OPPRATEURS DEBITEURS TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS BITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) AT DEBITEUR TITRES OPPRATIONS SUR TITRES								
ITRES OPERATEURS DEBITEURS TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E. TIONNAIRES COU PORTEURS (E. TIONNAIRES (E. TIONNAI								
TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS BITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) AT DEBITEUR TOESONIEL DEBITEUR TIESE OPERATIONS SUR TITRES	PERATEURS DEBITEURS							
TIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS " BIFFUR BUT WEST ET COMPTES RATTACHES (F) FOR STATEMENT OF THE ST								
BITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) RSONNEL DEBITEUR AT DEBITEUR TITRES OPERATIONS SUR TITRES	CTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)							
BITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) RSONNEL DEBITEUR AT DEBITEUR TITRES OPERATIONS SUR TITRES			$N \vdash \Delta$	N				
AT DEBITEUR JTRES OPERATIONS SUR TITRES								
JTRES OPERATIONS SUR TITRES								
	TAT DEBITEUR							
ITRES DEBITEURS								
	UTRES DEBITEURS							
OMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	OMPTES DE REGULARISATION - ACTIF							
POTS A TERME	EPOTS A TERME							

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								г
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								П
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								г
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	18.840,78	0,009%			18.840,78	0,009%		Г
PERSONNEL CREDITEUR								Г
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	2.586,67	0,001%			2.586,67	0,001%		П
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	16.254,11	0,008%			16.254,11	0.008%		г
EMPRUNTS A TERME								

TABLEAU DES DETTES

distribution des benefices (Exercice anterieur)			-	1 -1	DEPO
CTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	9.993.572,49		9.446.045,53	-	DEPO
CTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	196.577.537,08	9.993.572,49	186.583.964,59	-	BANO SOCIE
		·			SOCIE
					AUTRI TOTA
ableau d'analyse de la valeur liquidative			VARI	ATION	LIUIA
ableau d'analyse de la valeur liquidative DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		ATION DEFAVORABLES	
	31/12/2023 1.374,93			DEFAVORABLES	
DESIGNATION		1.298,84	FAVORABLES 76,09	DEFAVORABLES -	

1.344,69 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

COMPTES FINANCIERS - ACTIF						
	31/12/2023	31/12/2022				
EPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)						
EPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		-				
EPOTS A VUE REMUNERES						
ANQUES (SOLDES DEBITEURS)	90.996,34	15.870.98				
OCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-				
UTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF						
TOTAL	90.996.34	15.870.98				

COMPTES FINANCIERS - PASSIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
EMPRUNTS A TERME	NIE A	NIT			
BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	NEA				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF TOTAL					

	PORTEPEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
CTIONS	-	-	-	
CTIONS COTEES	-	-	-	
CTIONS NON COTEES				
BLIGATIONS				
BLIGATIONS ORDINAIRES			-	
BLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
BLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TRES DE CREANCES NEGOCIABLES LLETS DE TRESORERIE		-	-	
ERTIFICATS DE DEPOT				
ONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TRES D'OPCVM		499.998.99		
CTIONS SICAV		433,330,33		
ARTS FCP		499.998.99		
ONS DU TRESOR	157.259.303.07	9.478.880.88	595,489,13	85,275,15
PERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	10112001000101	01-47-010000100	11,650,03	3,171,64
TRES DONNES EN PENSION			111000100	0.11110
TRES RECUS EN PENSION			11.650.03	3,171,64
RETS & EMPRUNTS DE TITRES			,.	
UTRES TITRES				
OTAL	157.259.303,07	9.978.879,87	607.139,16	88.446,79
utres revenus financiers PERATIONS FINANCIERES A TERME				
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
OMPTE A VUE	90.996,34	15.870,98		

Code DC[7]	Désignation	Quantité	Valorisation	Valorisation	% par rapport
		(A)	par titre en DH	globale en DH	au total Actif
			(C)	(D=C*A)	
MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	124,00	107.956,80	13.386.643,20	6,81
MA0002018085	BDT 19-07-2038 4.9%	20,00	111.612,73	2.232.254,60	1,14
MA0002017962	BDT 19052023 3.70 2ANS	182,00	104.104,81	18.947.075,42	9,64
MA0002017913	BDT 17-04-2028 3.35% 05Y	193,00	105.340,37	20.330.691,41	10,34
MA0002016576	BDT 191021 5A 2%	150,00	96.841,30	14.526.195,00	7,39
MA0002015701	BDT 2010020 2.4%	79,00	99.005,47	7.821.432,13	3,98
MA0002015388	BDT14102019 2.6% 5ANS	105,00	100.156,97	10.516.481,85	5,35
MA0002015164	BDT 18/07/2018 3.70% 15A	110,00	100.575,01	11.063.251,10	5,63
MA0002013284	BDT 5.85% 31.03.201 20ANS	150,00	120.766,66	18.114.999,00	9,21
MA0002015198	BDT 19/06/2018 3.30% 10 A	30,00	100.950,32	3.028.509,60	1,54
MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	365,00	96.059,37	35.061.670,05	17,83
MA0002016519	BDT 160621 2.30%	19,00	92.185,09	1.751.516,71	0,89
MA0002016782	BDT 180222 2.10 A 5	5,00	95.716,60	478.583,00	0,24
		0,00	0,00	39.246.078,45	19,96
		0,00	0,00	90.996,34	0,05
		0,00	0,00	0,00	0,00
	_			196.596.377,86	100,00
	MA0002018226 MA0002018085 MA0002017962 MA0002017913 MA0002015761 MA0002015701 MA0002015388 MA0002015364 MA0002015198 MA0002015198	MA0002018226 BDT 14-03-2039 4.75% MA0002018085 BDT 19-07-2038 4.9% MA0002017962 BDT 19052023 3.70 2ANS MA0002017913 BDT 17-04-2028 3.35% 05Y MA0002015576 BDT 191021 5A 2% MA0002015701 BDT 2010020 2.4% MA0002015701 BDT 2010020 2.4% MA0002015164 BDT 18/07/2018 3.70% 15A MA0002015164 BDT 18/07/2018 3.70% 15A MA0002015184 BDT 5.85% 31.03.201 20ANS MA0002015198 BDT 19/06/2018 3.30% 10 A MA0002015529 BDT 17062020 2.70% MA0002016519 BDT 160621 2.30%	MA0002018226 BDT 14-03-2039 4.75% 124,00 MA0002018085 BDT 19-07-2038 4.9% 20,00 MA0002017962 BDT 19052023 3.70 2ANS 182,00 MA0002017913 BDT 17-04-2028 3.35% 05Y 193,00 MA0002016576 BDT 191021 5A 2% 150,00 MA0002015701 BDT 2010020 2.4% 79,00 MA0002015701 BDT 2010020 2.4% 79,00 MA0002015764 BDT 18/07/2018 3.70% 15A 110,00 MA0002015164 BDT 18/07/2018 3.70% 15A 110,00 MA0002015188 BDT 1906/2018 3.30% 10 A 30,00 MA000201599 BDT 17062020 2.70% 365,00 MA0002016519 BDT 160621 2.30% 19,00 MA0002016782 BDT 180222 2.10 A 5 5,00 0,00	MA0002018226 BDT 14-03-2039 4.75% 124,00 107.956,80	(A) partitre en DH globale en DH (C) (D=C*A)

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

90.996,34 15.870,98

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	142.972,024	7.694,201
Valeur liquidative de fin de période	1.374,93	1.298,84

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0,0
Actif Net	196.577.537,0
Nombre d'Actions ou de Parts	142.972,02



DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

	EXER	EXERCICE		PRECEDENT
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS			-	
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS			-	
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	İ			
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES			-	
BILLETS DE TRESORERIE			-	
CERTIFICATS DE DEPOT	İ			
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	6.251,22		1.006,45	20.384,95
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	6.251,22	1	1.006,45	20.384,95
BONS DU TRESOR	3.046,59	39.503,96	1.015,74	1.296,69
BONS DU TRESOR	3.046,59	39.503,96	1.015,74	1.296,69
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	9,297,81	39,503,96	2.022.19	21.681.64

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

109.408.08 D R 65.294,49 C

174.702,57|TOTA

174.702,57AFFECTATION DES RESULTATS

Aux porteurs de parts du FCP «WINEO OBLIG SECURITE»

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le réglement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIC SECURITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complementaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 965 775 537.08 y compris un bénéfice à affecter de DH 4 324 452.73.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG SECURITE » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion Conformément à la mission qui nous a été confiée

12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casblanca

174.702,57 174.702,57

au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des respon-

sables de la Gouvernance à l'égard des états

de synthèse
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle ad infance aliais que du controle infante que au considére comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou significatives.

d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité n FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'in-tention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution étailste ne s'offre à elle. an aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

du FCP. Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable

que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-

d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détectre toute anomalie signi-ficative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont consi-dérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable es 'attendre à ce que, individuellement ou collecti-vement, elles puissent influer sur les décisions éco-nomiques que les utilisateurs des états de synthèse prement en se fondant sur ceux-ci. Jans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons sorte iunement professionnel at fisions revues d'es-

notre jugement professionnel et faisons preuve d'es-prit critique tout au long de cet audit. En outre :

nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies si-gnificatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomaile significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomaile significative résultant d'une rereur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fauses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une

circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-

fournies par cette dernière;
• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événenon d'une incertitude significative liée à des événe-ments ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à le texistence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fourries dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modi-fiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; -nous évaluons la présentation d'ensemble, la struc-ture et le contenu des états de synthése, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations

si les clais de synthèse leprésentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.

귱

POLITIQUE DE L'OPCVN

DECISION DU 26/01/2023

RESULTATS A AFFECTER
REPORT A NOUVEAU

COMPTES DE REGULARISATION
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION
RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Dont part capital (B - A) / C Dont part revenu (A / C)

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME

DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

TOTAL



OPCVM: WINEO AMANA

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Winéo Amana est un OPCVM de type «Diversifié» dont l'objectif est d'offrir aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence du fonds, 50%*MASI+50%*MBI, grâce à une gestion ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence du fonds, 50%*MASI+50%*MBI, grâce à une gestion selective et active des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur. Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soir lun ini qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités parts d'«OPCVM actions», et sans que l'investissement en titres de créances ne soit uni 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 resisonnaire

en tant que cessionnaire. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

BILAN PASSIF

Sur l'année 2023, le gérant a augmenté l'exposition du FCF

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2023. En effet, le MASI a augmenté de 4,43% sur le S2-2023 ramenant sa performance annuelle à +12,80%. Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2023, un volume de 33,4 Mds MAD en hausse de 3,4% par rapport à l'année 2022. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 20,1 Mds MAD sur l'année 2023 contre 20,8 Mds MAD une année auparavant.

Concernant la courbe des taux, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+147pbs), MT(+110pbs) et LT(+68pbs).

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Amana a réalisé en 2023, une performance de +9,13%.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
MMOBILISATIONS FINANCIERES (B) MMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS DBLIGATIONS ITITRES DE CREANCES NEGOCIABLES ITITRES DE CREANCES NEGOCIABLES BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES AUTRES TITRES	461.938.425,58 166.175.891,25 60.086.723,76 84.950.068,06 68.390.662,84 82.335.079,67	412.420.068,7* 129.584.756,80 42.465.400,8* 157.341.698,96 52.928.208,10 22.332.562,40 7.767.441,60
OPERATEURS DEBITEURS (D)	783.596,83	
COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	783.596,83	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	926.384,69	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	463.648.407,10	412.420.068,7
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	59.242,93	19.487.069,4
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES		19.420.342,4
BANGUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	59.242,93	66.726,9
TOTAL III = J	59.242,93 463,707,650,03	19.487.069,4 431.907.138,1
TOTAL GENERAL = I+II+III	463.707.650,03	431.907.138,1

	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS ROVUSIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) MMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS DBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES DOPCVM SONS DE TRESOR MPRUNT ET PENSION DE TITRES MUTTES DE TITRES MUTTES TITRES	461.938.425,58 166.175.891,25 60.086.723,76 84.950.068,06 68.390.662,84 82.335.079,67	412.420.068,71 129.584.756,86 42.465.400,85 157.341.698,96 52.928.208,10 22.332.562,40 7.767.441,60
OPERATEURS DEBITEURS (D)	783.596,83	
COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	783.596,83	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) VERSONNEL AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	926.384,69	
NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	463.648.407,10	412.420.068,71
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	59.242,93	19.487.069,42 19.420.342,47
DEPOTS A VUE REMUNERES	59.242,93	66.726,95
BANÕUES (SOLDES DEBITĒURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS	452.966.218,96 460.370.464,44	254.319.957,52 196.422.309,58
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERNCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-6.319.512,59 -215.018,69 -869.714,20	-599.502,35
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C)		3.937.500,86
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	9.817.676,98	9.592.223,29
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	462.783.895,94	424.069.782,76 7.767.420.50
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		7.767.420,50
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER	840.309,42	132,20
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	840.309,42	132,20
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX	83.444,67	69.802,67
ETAT AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	7.196,86 76.247,81	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	923.754,09	7.837.355,37
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III	463.707.650,03	431.907.138,13
TOTAL GENERAL = I+II+III	463.707.650,03	431.907.138,1

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES				
		DUPON ENCAISSE X		
	31/12/2023	31/12/2022		
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS PRODUITS SUR DELIGATIONS PRODUITS SUR TITTES OPC/M PRODUITS SUR TITTES OPC/M PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÉT-EMPRUNT DE TITTES PRODUITS SUR PRÉT-EMPRUNT DE TITTES PRODUITS SUR AUTRES TITTES	13.284.211,33 13.220.295,86 5.449.678,66 1.702.199,30 4.155.194,62 1.913.223,28	12.815.712,45 12.149,155,98 6.463.707,48 1.529.012,02 3.303.661,23 852.775,25		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERME INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	63.915,47 54.657,53 9.257,94	666.556,47 597.191,78 69.364,69		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	82.043,53	51.258,33		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	82.043,53 82.043,53	51.258,33 132,20 51.126,13		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS	13.202.167,80 0,11	12.764.454,12 0,02 0,02		
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES CHARGES EXTERNES CHARGES DE FERSONNEL AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX AMORTISSEMENTS CHARGES NON COURANTES CHARGES NON COURANTES	3.384.490,93 291.902,45 3.092.588,47	3.261.863,99 281.326,33 2.980.537,66		
I-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	9.817.676,98	9.502.590,15 89.633,14 89.633,14		
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPUTEES	-			
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	9.817.676,98	9.592.223,29		

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIAT	ONS A-B
				DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	13.202.167,80	12.764.454,12	437.713,68	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	9.817.676,98	9.502.590,15	315.086,83	
RESULTAT A AFFECTER (A)	9.817.676,98	9.592.223,29	225.453,69	
PRODUITS CAPITALISES (B)	32.001.879,75	1.127.077,33	30.874.802,42	
Commissions de souscriptions et de rachats		501.123,61	-	501.123,6
Plus Values réalisées	2.020.710,66		1.394.756,94	
Augmentation des différences d'estimations	29.981.169,09		29.981.169,09	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	3.105.443,55	50.309.531,58		
Moins Values réalisées	2.890.424,86	4.429.101,79	1.538.676,93	
Diminution des différences d'estimations		45.280.927,44	45.280.927,44	
Frais de négociation	215.018,69	599.502,35	384.483,66	
Diminution des différences de change			- 1	
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	28.896.436,20	-49.182.454,25		
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	38.714.113,18	-39.590.230,96	78.304.344,14	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)		200.359.810,44		200.359.810,4
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)		1.913.284.089,62		164.432.613,2
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.748.851.476,39	1.712.924.279,18		35.927.197,2
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	424.069.782,76	263.300.203,28	160.769.579,48	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	462.783.895,94	424.069.782,76	38.714.113,18	

Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)				164.432.613,23
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.748.851.476,39	1.712.924.279,18	-	35.927.197,21
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	424.069.782,76	263.300.203,28	160.769.579,48	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	462.783.895,94	424.069.782,76	38.714.113,18	
Tableau d'analyse de la valeur liquidative		VARIATION		
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.268,61	1.162,48	106,13	
Résultat à affecter (A)	9.817.676,98			
Actif net de clôture (B)	462.783.895.94	424.069.782.76	38.714.113,18	
Nombre d'actions ou de parts (C)	364.796,00	364.796,00	-	
Nombre d'actions ou de parts (C) Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	364.796,00 1.268,61	364.796,00 1.162,48		
			106,13 105,51	

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

TABLEAU DES CREANCES						
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	783.596,83		783,596,83			
COUPON A RECEVOIR	-					
/ENTES A REGLEMENTS DIFFERES	783.596,83		783,596,83			
OPERATEURS DEBITEURS						
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)						
ACTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS						
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)						
PERSONNEL DEBITEUR						
TAT DEBITEUR						
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES						
AUTRES DEBITEURS						
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF						
DEPOTS A TERME						

.309,42	% 0,181% 0,181%		%	MOINS DE 1 AN 840.309,42	% 0,181%	ECHUES ET NON PAYEES	%
					0,181%	NON PAYEES	
			-	840.309,42	0,181%		
.309,42	0.181%						
.309,42	0.181%						
				840.309,42	0,181%		
.444,67	0,018%			83.444,67	0,018%		
					-		
.196,86	0,002%			7.196,86	0,002%		
.247,81	0,016%			76.247,81	0,016%		
EIN	IANC	HEDS		_ DAGG	SIE .		
, II III	MINC	ILKS		- FAS)II		
	.196,86 .247,81	.196,86 0,002% .247,81 0,016%	.196,86 0,002% .247,81 0,016%	.196,86 0,002% 247,81 0,016%	196.86 0,002% 7.196.86 247.81 0,016% 76.247.81	196,86 0.002% 7.196,86 0.002% 247,81 0.016% 76.247,81 0.016%	196,86 0,002% 7.196,86 0,002% 247,81 0,016% 76.247,81 0,016%

TABLEAU DES DETTES

COMPTES FINANCIERS - ACTIF					
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	31/12/2023	31/12/2022			
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		19.420.342,47			
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	59.242.93	66.726.95			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF					
TATAL					

COMPTES FINANCIERS - PASSIF						
		31/12/2023	31/12/2022			
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)						
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		NEA	NI			
TOTAL						

ventilation des revenus du portereuille par categorie	PORTEFEUILLI	E DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS		
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022		
ACTIONS	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678,66	6.463.707,48		
ACTIONS COTEES	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678,66	6.463.707,48		
ACTIONS NON COTEES	00 000 700 70	10 105 100 05	4 700 400 00	4 500 040 00		
OBLIGATIONS OBLIGATIONS ORDINAIRES	60.086.723,76 60.086.723.76	42.465.400,85 42.465.400.85	1.702.199.30 1.702.199.30	1.529.012.02 1.529.012.02		
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	00.000.720,70	42.400.400,00	1.702.100,00	1.020.012,02		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	84.950.068,06	157.341.698,96	4.155.194,62	3.303.661,23		
BILLETS DE TRESORERIE CERTIFICATS DE DEPOT	25.557.586,76	70.608.691,06	1.830.977,29	1.844.484,94		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	59.392.481.30 68.390.662.84	86.733.007.90 52.928.208.10	2.324.217.33	1.459.176.29		
ACTIONS SICAV	68.390.662,84	52.928.208,10				
PARTS FCP	68.390.662.84	52.928.208.10				
BONS DU TRESOR	82.335.079,67	22.332.562,40	1.913.223,28	852.775,25		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		7.767.441,60	9.257,94	69.364,69		
TITRES DONNES EN PENSION TITRES RECUS EN PENSION	-	7.767.441,60	9.257,94	69.364,69		
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES						
AUTRES TITRES TOTAL	461.938.425.58	412.420.068.71	13.229.553.80	12,218,520,67		
Autres revenus financiers OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022		
COMPTE A VUE	59.242,93	66.726,95	011122020	0111212022		
COMPTE A TERME		19.420.342,47	54.657,53	597.191,78		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME						
TOTAL	59.242,93	19.487.069,42	54.657,53	597.191,78		
EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS						

CTIONS	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678,66	6.463.707,48
CTIONS COTEES	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678,66	6.463.707,48
CTIONS NON COTEES				
BLIGATIONS	60.086.723,76		1.702.199,30	1.529.012,02
BLIGATIONS ORDINAIRES	60.086.723,76	42.465.400,85	1.702.199,30	1.529.012,02
BLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS		·		
BLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TRES DE CREANCES NEGOCIABLES	84.950.068,06	157.341.698,96	4.155.194,62	3.303.661,23
LLETS DE TRESORERIE				
ERTIFICATS DE DEPOT	25.557.586,76	70.608.691,06	1.830.977,29	1.844.484,94
ONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	59.392.481.30	86.733.007.90	2.324.217.33	1.459.176,29
TRES D'OPCVM	68.390.662,84	52.928.208,10		
CTIONS SICAV	00 000 000 04	E0 000 000 40		
ARTS FCP ONS DU TRESOR	68.390.662,84 82.335.079,67		1.913.223.28	852,775,2
PERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	02.335.079,67	7.767.441.60	9.257,94	69,364,6
TRES DONNES EN PENSION		7.767.441.60	3.237,34	09.304,0
TRES RECUS EN PENSION		7.707.441,00	9.257.94	69.364.69
RETS & EMPRUNTS DE TITRES			0.201,04	03.004,0
UTRES TITRES				
OTAL	461.938.425.58	412.420.068.71	13,229,553,80	12,218,520,6
utres revenus financiers				
PERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
OMPTE A VUE	59.242,93	66.726,95		
OMPTE A TERME	-	19.420.342,47	54.657,53	597.191,7
UTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	59.242.93	19.487.069.42	54.657.53	597,191,7

TABLEAU D'AN	ALYSEI)FS REV	FNUS		AI IIJAKIWAFA BANK
IABLEAG D'AIT	ALI OL 1	CO IXEV			BANQUE CENTRALE POPULAIRE
des revenus du portefeuille par catégorie					BMCE BANK
ses revenus de porte como par sategorio	PORTEFEUILLI	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS	CIMENTS DU MAROC COLORADO
					COSUMAR
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER
	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678.66	6.463.707,48	DARI COUSPATE
COTEES	166.175.891,25	129.584.756,80	5.449.678,66	6.463.707,48	DELTA HOLDING
NON COTEES					DISWAY
ONS	60.086.723,76		1.702.199,30	1.529.012,02	FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
NS ORDINAIRES	60.086.723,76	42.465.400,85	1.702.199,30	1.529.012,02	FT RELEVIUM CI
NS CONVERTIBLES EN ACTIONS					ITISSALAT AL MAGHRIB
IS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS					LAFARGE HOLCIM MAROC
ECREANCES NEGOCIABLES E TRESORERIE	84.950.068,06	157.341.698,96	4.155.194,62	3.303.661,23	
E TRESORERIE ITS DE DEPOT	25.557.586.76	70.608.691.06	1.830.977.29	1.844.484.94	MAGHREBAIL
SOCIETES DE FINANCEMENT			1.830.977,29 2.324.217.33	1.844.484,94	110000111
OPCVM	59.392.481.30 68.390.662,84	86.733.007,90 52.928.208,10	2.324.217.33	1.459.176,29	MICRODATA MUTANDIS SCA
SICAV	00.330.002,04	52.526.206,10			OCP SA
D	68.390.662.84	52.928.208.10			0 61 574
TRESOR	82.335.079,67		1.913.223.28	852,775,25	
NS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	7.767.441.60	9.257.94	69,364,69	OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER
ONNES EN PENSION		7.767.441.60			RCI FINACE MAROC
CUS EN PENSION			9.257,94	69.364,69	SALAFIN
MPRUNTS DE TITRES			·		SANLAM
ITRES					SNEP
	461.938.425,58	412.420.068,71	13.229.553,80	12.218.520,67	SODEP MARSA MAROC
					SOFAC CREDIT SONASID
enus financiers NS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	SONASID
VUE	59.242.93		31/12/2023	31/12/2022	
VUE	59.242,93	00.720,90			
TERME		19.420.342.47	54,657,53	597.191.78	TRESOR
TERME		10.420.042,47	34.007,00	307.101,70	INESON
PERATIONS FINANCIERES A TERME					
· El tillollo i littatolEl Eo / i El tille					
	59.242,93	19.487.069,42	54.657,53	597.191,78	FCP WINEO ACTIONS
					FCP WINEO OBLIG CT
EVOLUTION D	LNOMB	DE DE DA	NDTE		FCP WINEO OBLIG SECURITE Créances représentatives des titres reçu
EVOLUTION D	O MOINIDI	NE DE PA	4113		Creances representatives des titres reçu
ET DE LA VALEUR	LIOIUDA	TIVE DE	S OBCVI	V	Liquidités Autres actifs
ET DE LA VALEUR	LIQUIDA	TIVE DE	S OPCVI	VI	TOTAL ACTIF
					TOTALITATIO

AFMA AFRIQUIA GAZ

AGENCE NATIONALE DES PORTS AGMA- LAHLOU TAZI AKDITAL

VAFA BANK

	MA0000094021	OBL FEC 120719 3.49% AMOR	14.00	72.166.02	1.010.324.28	0.22
	MA0000093510	OBL FEC B 061217 3.93% 15	110.00	59.197.80	6.511.758.00	1.40
	MA0000051294	OBL FT RELEVIUM CI 140122	29.00	94.263.50	2.733.641,50	0.59
	MA0000011488	IAM	46.033.00 5.805.00	100.00 1.920,00	4.603.300.00	0.99
	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	5,805,00	1.920.00	11.145.600.00	2.40
	MA0001008608	BSF MGBAIL 041021 2.43%	150.00	49.466.06	7.419.909.00	1,60
	MA0001008376	BSF MGBAIL 060421 2.3% AM	95,00	50.326,79	4.781.045.05	1,03
	MADDO1008129	BSF MGBAIL 13072020 2.53%	100.00	39.976.69		0.86
	MA0000012163	MICRODATA MUTANDIS	11.600.00 31.105,00	600,00 250,00	6.960.000.00	1.50
	MA0000012395	MUTANDIS	31.105,00	250,00	7.776.250,00	1,68
	MA0000012163 MA0000012395 MA0000093619 MA0000093015 MA0000095960	OBL OCP 14-05-18 4.03%	100,00	101.519,32 99,271,49 104.098,79	5.950.000.00 7.776.250.00 10.151.932.00 7.941.719.20 20.819.758.00	1,50 1,68 2,19 1,71
	MA0000093015	OB SUB A OCP 231216 4.07%	80,00	99.271,49	7.941.719,20	1,71
	MA0000095960	OBL SUB OCP DU 141223 TRANCHE D PERPETUELLE 20 ANS	200,00	104.098,79	20.819.758,00	4,49
		OBLIGATIONS ONCF D DU 280	100,00 80,00 200,00 200,00	47.757.73	9.551.546,00	2,06
	MA0001008970	BSF RCI FIN 27-06-25 4.30	100.00	102.874,86	9.551.546.00 10.287.486.00	4,49 2,06 2,22
	MA0001008434	BSF SALAFIN 170521 2.55%	50,00	98.773.48	4.938.674.00	1.07
	MA0001007758	BSF SALAFIN 01102019 3.18	100,00	100.387,15	10.038.715.00	2.16
	MA0000012007	SANLAM MAROC	1.995,00	1.299,00	2.591.505,00	0,56
	MA0000011728	SNP	6.735,00	490,00	3.300.150,00	0.71
	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	6,735,00 30,903,00	278,00	3.300.150.00 8.591.034.00 17.928.983.25 6.123.480.00 16.193.520.00 6.408.920.40 4.842.065.00 4.885.809.77 14.408.905.50	1,85
	MA0001008814 MA0000010019 MA0002018226	BSF SOFAC 210422 2.61%AMO SONASID	225,00 9,278,00	79.684.37 660,00 107.956,80 106.815,34	17.928.983,25	3,87 1,32 3,49 1,38
	MA0000010019	SONASID	9.278,00	660,00	6.123.480,00	1,32
	MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	150,00	107.956,80	16.193.520,00	3,49
	MA0002017921	BDT 20-06-2033 4.20% 10Y	60,00 50,00	106.815,34	6.408.920,40	1,38
	MA0002016576	BDT 191021 5A 2%	50,00	96.841,30 92.185,09	4.842.065,00	1,04
	MA0002016519	BDT 160621 2.30%	53,00	92.185,09	4.885.809,77	1,05 3,11
	MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	150,00	96.059.37 100.950,32	14.408.905,50	3,11
	MA0002015198	BDT 19/06/2018 3.30% 10 A	50,00	100.950,32		1,09
	MA0002014324	BDT 18.07,2016 3.2% 15ANS	200,00	98.094,75	19.618.950,00	4,23
	MA0002012369	BDT 14/08/2013 5.25%	100,00	109.293,93	10.929.393,00	2,36
	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS	14.184,697	2.722,76	38.621.525,60	8,33
	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	16,787,911	1.250,79	20.998.151,20	4,53
	MA0000042038	FCP WINEO OBLIG SECURITE	6.380,291 0,00 0,00	1.374,70 0,00 0,00	8.770.986.04 926.384.69 59.242,93	1,89
us en pension			0.00	0,00	926.384,69	0.20
			0.00	0,00	59.242,93	0,01 0,17
			0,00	0,00	783.596,83	0,17
	1				463.707.650,03	100,00

DETTES

INVENTAIRE DES ACTIFS

AFMA
AFRIQUIA GAZ VN100
OBL ANP AMORT 040619 3.91
OBL ANP B DU 31102017 3 8
AGMA-LAHLOU TAZI
AKDITAL
CD AWB 250320 2.98%
ATTUARI

ALTIJARI BCP VN 10 CD BMCE 18/10/21 2.48% CIMAR COLORADO 10 COSUMAR

CIH CD CIH 250621 2.61 DARI

Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période 364.796,0

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES.

·				
	EXER		EXERCICE P	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	1.478.143,03	2.338.577,77	373.813,71	4.299.175,3
ACTIONS COTEES	1.478.143,03	2.338.577,77	373.813,71	4.299.175,3
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-		-	
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	105.033,14	372.915,41	-	87.318,3
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	79.555,02	317.781,29		47.942,9
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	25.478,12	55.134,12		39.375,4
TITRES D'OPCVM	308.935,16	4.211,61	252.140,01	36.319,8
ACTIONS SICAV			-	
PARTS FCP	308.935,16	4.211,61	252.140,01	36.319,8
BONS DU TRESOR	128.599,33	174.720,07	-	6.288,3
BONS DU TRESOR	128.599,33	174.720,07		6.288,3
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	0.000.740.00	0.000.404.00	605 050 70	4 400 404 7

	RAPPORT DU
	commun de placement conformément déontologie qui s'appliquent à l'audit
tier de l'Hippodrome	synthèse et nous nous sommes acquit responsabilités déontologiques qui no

RAPPORT DU COMMIS	SAIRE AUX COMPT
placement conformément aux règles de	rapport de l'auditeur contenant r

A GESTION ²	
Montant/quantité	OTENER
Pensions livrées 0,00	SAUG
Actif Net 462.783.895,94	72 47 91 19
Nombre d'Actions ou de Parts 364.796,000	1224

	2.020.710,66	2.890.424,86	625.953,72	-
TABLEAU D'AFFECT	TATION I	DES RES	SULTATS	

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
RESULTATS A AFFECTER	9.592.223.29	AFFECTATION DES RESULTATS	9.592.223.29
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	9.592.223,29
COMPTES DE REGULARISATION	89.633.14	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.502.590,15	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL			0 502 222 20

POLITIQUE DE L'OPCVM

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE
Opinion
Conformément à la mission qui nous a été confiée
dans le règlement de gestion du Fonds Commun de
Placement «WINEO MAMAN », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte
de produits et charges, l'état des soldes de gestion
nour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des
informations complémentaires (ETIC). Ces états de
synthèse font ressortir un actif net de DH 462 P83
895,94 y compris un bénéfice à affecter de DH 9
817 676,98.
Nous certifions que les états de synthèse cités au
premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidéle du résultat des opérations de
l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière
et du patrimoire du Fonds Commun de Placement «
WINEO AMANA » au 31 décembre 2023 conformément au référentel comptable en vigueur au Maroc.
Fondement de l'opinion
Nous avons effectué notre audit selon les Normes
de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui
nous incombent en vertu de ces normes sont plus
amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égrad de l'audit des états
de synthèse » du présent rapport. Nous sommes
indépendants de l'établissement de gestion du fonds

déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsable de les de la Direction et des responsables de les des la fived des états de synthèse.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse conforméent au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomailes significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse cont

significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de réxploitation sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse pris dans leur ensemble cont exemple s'anomales significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un

rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé
d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit
réalisé conformément aux normes professionnelles
permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent
résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives forsqu'il est raisonnable
de s'attendre à ce cue, individuellement ou collectidérées comme significatives forsqu'il est raisonnable
de s'attendre à ce cue, individuellement ou collecticommiques que les utilisateurs des états de synthèse
prement en se fondant sur ceux-ci.

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

nous identifions et évaluons les risques que les
états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou
d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des
procédures d'audit en réponse à ces risques, et
réunissons des éléments probants suffisants et
approprés pour fonder notre opinion. Le risque de
non-détection d'une anomalle significative résultant
ésignificatives pour fonder notre reveru, car le fraude peut
impliquer la collusion, la falsification, les omissions
solontaires. Es fausses déclarations ou le contour-

blissement de gestion du FCP

% par rapport au total Actif

trodes comptables retenues et le caractere raison-nable des estimations comptables faites par la Di-rection, de même que des informations y afférentes tournies par cette dernière: • nous tirons une conclusion quant au caractère exproprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événesujet de cette incertituoe ou, si ces informacions non pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèses, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions il es états de synthèses représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casabianca, le 15 février 2024.





OPCVM: WINEO CASH

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP Classification: OPCVM Monétaire

Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM «Monétaire», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation régulière au placement du porteur de part avec une liquidité quotidienne. Dans cette optique, le FCP investira son actif en titres de créances, titres d'OPCVM « monétaires », créances

Danis Cette Opinque, le PCP investian son acuir en itues de clienties, unice so DPCVM « involutientes », deanices représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et en liquidités. Le FCP investira en permanence à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «monétaires», oréances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. La sensibilité du FCP sera en permanence inférieure ou égale à 0,5. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de le récité page de la cette de

dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

La durée de placement recommandée est de trois (3) mois.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le marché monétaire a connu durant le deuxième semestre de 2023 une dégradation du déficit de liquidité qui est ressorti, en moyenne, à 94.4 Mds MAD (contre 72,6 Mds MAD en S1-2023). En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a augmenté ses interventions sur le marché monétaire pour les porter, en moyenne, de 86,6 Mds MAD à 108,1 Mds MAD. La moyenne semestrielle des taux interhancaires au jour le jour a augmenté de 22pbs pour s'établir à 3,00%, et celle de l'Indice MONIA a enregistré une hausse 23pbs pour atteindre 2,94%.
Par paport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Cash a réalisé, durant l'année 2023, une performance de +3,08%.

BILAN ACTIF	BILAN ACTIF				
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS					
CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TOTAL I = A+B					
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS	742.396.994,24	364.160.996,8			
OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	137.229.926,86 408.543.241.63	122.294.501,0 139.980.779.4			
TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR	119.437.342,09 77.186.483.66	50.105.014, 51.780.701			
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	77.100.403,00	31.700.7019			
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1.076.689,38				
COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	1.076.689,38				
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)					
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL					
ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES					
AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF					
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	104.359.616,43	175.415.085			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)					
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)					
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	847.833.300,05 30.162.760,94	539.576.082,0 3.871.050,			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	30.162.760,54	3.066.369.			
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	134.072.42	804.680.			
BANGUES (SOLDES DEBITEDIS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	134.072,42	804.880,			
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	30.162.760,94	3.871.050, 543.447.132.			
TOTAL GENERAL = I+II+III	877.996.060,99	043.447.132,			

TOTAL GENERAL = I+II+III 8			7.996.060,99	543.447.132,34				
ETAT DES SOLDES DE GESTION								
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022		IONS A-B				
				DEFAVORABLES				
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	16.370.756,88							
RESULTAT NET DE L EXERCICE	14.173.094,90							
RESULTAT A AFFECTER (A)	19.799.777,48							
PRODUITS CAPITALISES (B)	4.753.251,42	86.320,85	4.666.930,57	1				
Commissions de souscriptions et de rachats		-	-	-				
Plus Values réalisées	2.507.375,65							
Augmentation des différences d'estimations	2.245.875,77		2.245.875,77	-				
Augmentation des différences de change								
CHARGES CAPITALISEES (C)	112.533,50							
Moins Values réalisées	112.533,50							
Diminution des différences d'estimations		24.846,18	24.846,18	1				
Frais de négociation			-	1				
Diminution des différences de change				-				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	4.640.717,92							
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	24.440.495,40		15.432.328,24					
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	310.069.365,38			116.575.703,18				
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)		3.123.005.261,59						
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	4.180.558.914,03	2.696.360.193,03	-	1.484.198.721,00				
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)								
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	543.406.128,24							
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	877.915.989,02	543.406.128,24	334.509.860,78	1 1				
Tableau d'analyse de la valeur liquidative	VARI	ATION						
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLES				
Valeur liquidative de clôture	1.440,91	1.397,73		-				
Résultat à affecter (A)	19.799.777,48	9.503.657,41	10.296.120,07					
Actif net de clôture (B)	877.915.989,02	543.406.128,24	334.509.860,78					

Nombre d'actions ou de parts (C)	609.278,679	388.776,807	220.501,87	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.440,91	1.397,73	43,18	
Dont part capital (B - A) / C	1.408,41	1.373,29	35,12	
Dont part revenu (A / C)	32,50	24,44	8,06	
TABLEAU D'AI	NALYSE I	DES REV	ENUS	
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
	PORTEFEUILL	E DE CLOTURE	DETAIL DE	S REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS				

ACTIONS COTEES	1			
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	137.229.926,86			679.592,04
OBLIGATIONS ORDINAIRES	137.229.926,86	122.294.501,04	3.247.194,57	679.592,04
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS		, .		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	408.543.241,63			2.089.478,43
BILLETS DE TRESORERIE	15.363.358,50		858.644,12	-
CERTIFICATS DE DEPOT	265.778.417,33			1.054.557,45
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	127.401.465,80	68.236.794.62	2.088.518.89	1.034.920.98
TITRES D'OPCVM	119.437.342,09	50.105.014,70		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	119.437.342,09			-
BONS DU TRESOR	77.186.483,66	51.780.701,65		276.809,81
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			2.132.599,61	1.421.496,79
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION			2.132.599,61	1.421.496,79
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	742.396.994,24	364.160.996,85	16.378.936,78	4.467.377,07
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A VUE	134.072,42	804.680,39		
COMPTE A TERME	30.028.688,52	3.066.369,86	37.318,66	113.958,91

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

30.162.760,94 3.871.050,25 37.318,66 113.958,91

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	609.278,679	388.776,81
Valeur liquidative de fin de période	1.440,91	1.397,73

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

	EXER	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	
ACTIONS			-	-	
ACTIONS COTEES					
ACTIONS NON COTEES					
OBLIGATIONS	66.661,34		-	82.268,16	
OBLIGATIONS ORDINAIRES	66.661,34			82.268,16	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	ı				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	264.142,41	96.374,74	6.739,42	434.995,56	
BILLETS DE TRESORERIE	200,71	7.351,60			
CERTIFICATS DE DEPOT	235.915,49	34.030,44	6.739,42	271.843,85	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	28.026,21	54.992,70		163.151,71	
TITRES D'OPCVM	1.763.107,29		79.581,43		
ACTIONS SICAV			76.846,81		
PARTS FCP	1.763.107,29		2.734,62		
BONS DU TRESOR	413.464,61	16.158,76	-	39.701,20	
BONS DU TRESOR	413.464,61	16.158,76		39.701,20	
AUTRES TITRES					
AUTRES TITRES					
TOTAL	2 507 275 65	442 522 50	96 220 95	EEC 0C4 02	

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
RESULTATS A AFFECTER	9.503.657.41	AFFECTATION DES RESULTATS	9.503.657.41
RÉPORT À NOUVEAU		CAPITAL	9.503.657,41
COMPTES DE REGULARISATION	5.716.827.22	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTATINET DE L'EXERCICE	3.786.830,19	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

	_	
BILAN PASSIF	:	
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS	855.897.921,05 543.652.706,90 307.851.074,89	530.549.895,27 107.974.625,00 423.292.493,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	1.999.297,11	-246.578,66
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.394.842,15	-470.644,07
REPORT A NOUVEAU (B) (COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	2.218.290,49	3.352.575,56
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (È)	19.799.777,48	9.503.657,41
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	877.915.989,02	543.406.128,24
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATA TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX	80.071,97	41.004,10
ETAT AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	16.738,21 63.333,76	8.579,80 32.424,30
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	80.071,97	41.004,10
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME	1	

TABLEAUD	EC CDEA	NOTE		
TABLEAU D	ES CKEA	MCE2		
		PLUS	MOINS	ECHUES NON
CREANCES	TOTAL	D'UN AN	D'UN AN	RECOUVRES
PERATEURS DEBITEURS (D)	1.076.689.38		1.076.689.38	
OUPON A RECEVOIR	1.076.689.38		1.076.689,38	
ENTES A REGLEMENTS DIFFERES	110101000100			
PERATEURS DEBITEURS				
UTRES OPERATEURS DEBITEURS				
CTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	_(E)			
CTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR	S .			
EBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
ERSONNEL DEBITEUR TAT DEBITEUR				
UTRES OPERATIONS SUR TITRES				
UTRES DEBITEURS				
OMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
EPOTS A TERME	30.028.688,52		30.028.688,52	

877 996 060 99

543.447.132.34

BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF

TOTAL III = L TOTAL GENERAL = I+II+III

COMPTES FINANCIERS - ACTIF						
	31/12/2023	31/12/2022				
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-				
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	30.028.688,52	3.066.369.86				
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-				
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	134.072.42	804.680.39				
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-				
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-				

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARGES	3
		DUPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille	16.416.255,44 14.246.337,17	
PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.247.194,57 7.871.632,61	679.592,04 2.089.478,43
PRODUITS SUR TITRES OPCVM PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	3.127.509,99	276.809,8
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERME INTERETS SUR COMPTES COURATTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	2.169.918,27 37.318,66	
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.132.599,61	1.421.496,79
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	45.498,56	2.803,83
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS	45.498,56	2.803,83
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	53,90	10,53
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	45.444,66	2.793,30
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	16.370.756,88	4.578.532,1 0,8
PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS	1,06	
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES IMPOTS ETTAXES CHARGES DE PERSONNEL	2.197.663,04 459.396,27	
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.738.255,90	626.204,04
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS CHARGES NON COURANTES	10,87	1,98
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	14.173.094,90	
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	5.626.682,58 5.626.682,58	
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPUTEFS		

TABLEAU DES DETTES								
DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	80.071,97	0,009%			80.071,97	0,009%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	16.738,21	0,002%			16.738,21	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	63.333,76	0,007%			63.333,76	0,007%		
EMPRUNTS A TERME								

19.799.777,48

9.503.657.41

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

COMPTES FINANCIERS	- PASSIF	
	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	NEA	NT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	NEA	
TOTAL		

GENCE NATIONALE DES PORTS MA0000093452 OB ANP 3 0.2 X* 3.1, 0.1, 7.10 1.4, 00 40.266, 58 563, 73.1, 12 ANQUE CENTRALE POPULAIRE MA0000093453 OB BC 2.1, 73.0, 7.2, 7.2, 10.2, 00 MA0000093453 OB BC 2.1, 73.0, 7.2, 7.2, 10.2, 00 MA0000092455 OB BC 2.1, 73.0, 7.2, 7.2, 10.2, 00 MA0000092475 OB BC 2.1, 73.0, 7.2, 7.2, 10.2, 1	Code D	DC[7]	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH	Valorisation globale en DH	% par rapport au total Actif
ANQUE CENTRALE POPULAIRE MAQ000093285 OBS BC P. 2811.7.797, A 200.00 100.08.5.1 10.200.868.0.2 MAQ000325.00 OBS DC P. 2811.7.797, A 200.00 100.08.5.1 20.007.705.60 OBS DC P. 2811.7.797, A 200.00 100.08.5.1 20.007.705.705.705.705.705.705.705.705.70		093452	OB ANP 3.02%* 31.10.17 10	14.00	(C) 40.266,58	(D=C*A) 563.732.12	0,06
MA000093233	CRALE POPULATE MA00000	094922	OBL BCP 2.17 30/12/20	102,00	100.008,51	10.200.868.02	1,16
MADDIOLOGY 27/2 OBL BMCE 2409/14 4.72% TR 10.00 10.13.21.84 1.015.218.40 MADDIOLOGY 27/2 OBL BMCE 2409/14 4.72% TR 10.00 10.13.21.84 1.015.218.40 MADDIOLOGY 27/2 OBL BMCE 2409/14 27/3 JAN 10.00 10.13.21.84 1.015.218.40 MADDIOLOGY 28/2 OBL BMCE 2409/14 27/3 JAN 10.00 10.04.205 38.801.189.25 MADDIOLOGY 28/2 OBL BMCE 2409/14 27/3 JAN 10.00 10.04.205 38.801.189.25 MADDIOLOGY 28/2 OBL BMCE 241.92.21.85% 36.00 10.04.205 38.801.189.25 MADDIOLOGY 28/2 OBL BMCE 241.92.21.93 MADDIOLO	MA00000	093585	OBS BCP 281217 2.79% 7A	200,00	100.038,53	20.007.706.00	2,28
MA0001526880 CD BOA 150/42/021 3.79% \$0,000 102.861.11 \$1,143.055.50	MA00015	527623	CD BOA 12-07-24 -3.35%	450,00	101.807,49	45.813.370,50	5,22
MA0001526880 CD BOA 150/4/2021 3.79% \$0,00 102.861.11 \$1,143.055.50	MA00000	092272	OBL BMCE 240914 4.22% TR	10,00	101.521.84	1.015.218.40	0.12
MA0001528697 CD ROA 26/04/2021 2, 13% 385.00 101.042.05 38.901.189.25 CD ROUP MA0000936167 OBL BMCIL 21.124.25 35.00 103.51.06 3.69.01.189.25 CD ROUP MA000093617 OBL BMCIL 21.124.25 35.00 103.51.06 3.69.11.15 CD ROUP MA000093617 OBL BMCIL 21.124.25 35.00 103.51.06 3.69.11.15 CD ROUP MA000093617 OBL CAM 10/07/2022.86% 50.00 103.51.06 3.69.11.10 CD ROUP MA000093617 OBL CAM 10/07/2022.86% 50.00 103.51.06 3.69.11.10 CD ROUP MA0001526989 CD CH 19.07.24/35 SS 57.70 103.028.19 54.295.856.13 CD ROUP MA000152699 CD CH 19.07.24/35 SS 57.70 CD ROUP MA000152699 CD CH 19.07.24/35 SS CD ROUP MA0000093536 CD ROUP MA0000093539 CD ROUP MA000000339 CD ROUP MA0000003370 CD ROUP MA0000003370 CD ROUP MA0000003370 CD ROUP MA000000370 CD ROUP MA0000000370 CD ROUP MA0000000370 CD ROUP MA0000000370 CD ROUP MA000000037	MA0000	526880	CD BOA 15/04/2024 3 79%	50.00	102.415,48	5 143 055 50	0,59
CI MA0000094161 OBL BMC 127.129, 286% 36,00 100.531,06 3,619,118,16 IGRUPRICE DU MAROC MA0001527557 CD CE BANK 07072073 3.15 70,00 101.484.57 71,153.993,00 DIT AGRICULE DU MAROC MA0001527559 CD CE BANK 07072073 3.15 70,00 101.484.57 71,153.993,00 DIT AGRICULE DU MAROC MA0001527559 CD CE BANK 07072073 3.15 70,00 101.484.57 71,153.993,00 DIT AGRICULE DU MAROC MA000152699 CD CD COLOR 12,155% ST. 100 101.484.57 71,153.993,00 DIT AGRICULTURE MA000152699 CD CD CD CD CD CD CD CD CD CD CD CD CD	MA0001	523697	CD BOA 26/04/2021 2.13%	385.00	101.042.05	38.901.189.25	4.43
\$ GROUP MAROC MAD001527557 CD.CEG BANK.07072023 3.35 700.00 101.648.57 71.153.999.00 DDD AGRICOLE DU MAROC MAD00055473 OB. CAM. 700772023 3.35 700.00 103.65.62 5.098.131.00 DDD 101.648.57 71.153.999.00 DDD 101.648.50 5.098.51 101.00 DDD 101.648.50 5.098.51 101.	MA0000	094161	OBL BMCI 12-11-29 2.86%	36.00	100.531.06	3.619.118.16	0.41
MAD001526989	MA0001	527557	CD CFG BANK 07072023 3.35	700.00	101.648,57	71.153.999,00	8,10 0,58
DOM MA0001008707 BSF EDDOM 291131, 2,75% \$0,00 100,36,750 \$0.18,125,00 NDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL MA000009338 OBLE ED. 031,1273, 15,150 \$1,00 \$1,	OLE DU MAROC MA00000	095473	OBL CAM 20/07/2022 2.61%	50,00	101.962,62	5.098.131,00	0,58
DOM MA0001008707 BSF EDDOM 201121, 2.75% \$0.00 100.367, 50 \$0.18, 125, 00 NS O'EQUIPEMENT COMMUNAL MA000009338 OBLETE, 60.617, 2.77%, 15.00 3.30.00 60, 15.03, 1.785, 125, 125, 125, 125, 125, 125, 125, 12	MA00015	526989	CD CIH 19-07-24/3.95%	527,00	103.028,19	54.295.856,13	6,18
DOM MA0001008707 BSF EDDOM 201121, 2.75% \$0.00 100.367, 50 \$0.18, 125, 00 NS O'EQUIPEMENT COMMUNAL MA000009338 OBLETE, 60.617, 2.77%, 15.00 3.30.00 60, 15.03, 1.785, 125, 125, 125, 125, 125, 125, 125, 12	BILIER ET HOTELIER MAQUOT	525049	CD CIH 190520 2 49 54	120.00	102.3/7.66	12 200 565 60	1,40
MA0000094039 OBLFEC 120719, 2.975, AMOR 87,00 74.451,63 6.477,291,81 AUTO MOBILITY MA0000094039 THE AUTO MOBILITY ADDRESS OF 15.164,172,00 180,720,650 15.164,172,00 180,720,650 18.164,172,00 180,720,650 18.164,172,00 180,720,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720 180,720,720,720 180,720 180,720 180,720 180,720 180,720,720 180,720 1	MA0001	008707	RSE FODOM 291121 2 25%	50.00	100 362 50	5 018 125 00	0.57
MA0000094039 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 74.451.63 6.477.291.81 MA0000094039 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 74.451.63 6.477.291.81 MA0000094039 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 74.451.63 6.477.291.81 MA0001008376 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.441.00 OBLEC 120712 1.79% AMOR 87,00 0 12.652.69 8.006.40 0 12.652.69 8.		093536	OBL FEC 061217 2.97% 15A	33.00	60.159.03	1.985.247.99	0,57 0,23
SOFAC AUTO	MA00000	094039	OBL FEC 120719 2.97% AMOR	87.00	74.451.63	6.477.291.81	0.74
MA0001008376 BSF MGBAIL 060421_2_3% AM	ILITY MA0000	051393	FT AUTO MOBILITY 20-03-27	200,00	80.730,66	16.146.132,00	1,84
MA0001098129 BSF MGBAIL 1307202.2.53% 100.00 33.9.76.69 3.997.669.00		051237 C	BL SOFAC AMO101121 2.14%	350,00	22.857,26	8.000.041,00	0,91
MA0001007857 BSF MGBAIL 251219 2,88% 325.00 19,878,18 6,460.408,50	MA00010	008376	3SF MGBAIL 060421 2.3% AM	200,00	50.326,79	10.065.358.00	1,15
P SA MA0001411224 BT-CPC P1-05-24 3.61% 150.00 102.422.39 15.363.358.50 MA0001041124 BT-CPC P1-05-24 3.61% 150.00 102.422.39 15.363.358.50 MA000104130 BS RC 12905202.299% 245.00 101.47.60 24.781.162.00 DB RC 120120.299% 245.00 101.47.60 24.781.162.00 DB RC 120120.299% 245.00 101.47.60 24.781.162.00 DB RC 120120.299% 150.00 100.011.72 15.001.758.00 DB RC 120120.21.29% 150.00 103.223.32 10.001.259.32 10	MA0001	008129	BSF MGBAIL 130/2020 2.53%	100,00	39.976,69	3.997.669,00	0,46
FINACE MAROC MA0001008103 BSF RCI 2906202 0,299% 245.00 101.147/60 24.781.162.00 MA0000094930 OBLEKT 3012.02 1,3293 150.00 100.011.72 15.001.786.00 MA000100846 OBLEKT 3012.02 1,3293 150.00 100.011.72 15.001.786.00 MA0001100846 OBLEKT 3012.02 1,3293 150.00 100.011.72 15.001.786.00 MA0001100846 OBLEKT 3012.02 1,3293 MA000110846 OBLEKT 3012.02 1,32	MA0001	111224	PT.OCD 17.05.24.2.61%	150.00	102 422 20	15 363 359 50	1.75
FINACE MAROC MA0000094930 OBL RCI 301220 3.72% 150.00 100.011.72 15.001.758.00	MA0001	008103	BSF RCI 29062020 2.99%	245.00	101.147.60	24.781.162.00	1,75
MA0000099978	AROC MA00000	094930	OBL RCI 301220 3.29%	150.00	100.011.72	15.001.758.00	1.71
AGRIN MA00011008426 BSF SALAFIN 400521 2, 049." 440.00 102.822.844 45.244.513.60 CICHÉ GÉNERALE MA0001120537 CD GRIB 20032019 242% 1.00 103.253.32 10.02.253.32 CICHÉ GÉNERALE MA0001120362 CD GRIB 20032019 242% 1.00 103.253.32 10.02.253.32 CICHÉ GÉNERALE MA0001120362 CD GRIB 20032019 3.15% 183.00 103.258.32 10.02.253.31 GENERALE MA00011003160 BSF SOFAC 250312 1.25% 185.00 101.425.72 18.763.758.20 CICHÉ GÉNERALE MA0001007816 BSF SOFAC 250312 1.25% 185.00 10.445.72 18.763.758.20 CICHÉ GÉNERALE MA0002107816 BSF SOFAC 250312 1.25% 185.00 10.445.72 18.763.758.20 CICHÉ GÉNERALE MA0002107816 BSF SOFAC 250312 1.25% 185.00 10.445.72 18.763.758.20 CICHÉ GÉNERALE MA0002107816 BSF SOFAC 250312 1.25% CICHÉ GÉNERALE MA0002107816 BSF SOFAC 250312 1.25% CICHÉ GÉNERALE MA0002103818 BT 1.02.2025 2.35% SANS 78.00 10.156.97 7.812.436.60 CICHÉ GÉNERALE MA0002103168 BSF WAFSAL BSF VAFSAL BSF	MA00000	095978	OBL SUB RCI FINANCE 22133	300,00	100.097.75	30.029.325.00	3,42
CIETÉ GÉNERALE MA0001520511 CD SGMB 29032019 3,211% 100,00 100,709,32 10,070,932,00 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	MA00010	008426	BSF SALAFIN 040521 2.04%*	440,00	102.828,44	45.244.513,60	5,15
MA0001520362 CD SG 22022019 3,15% 183.00 102.640.61 18,783.231.63	MA00015	520537	CD SGMB 29032019 2.92%	1,00	103.228,32	103.228,32	0.01
MA0001007816 BSF 50FAC 221119 2, 97% AM	RALE MA0001	520511	CD SGMB 29032019 3.21%	100,00	100.709,32	10.070.932,00	1,15
MA0001007816 BSF 50FAC 221119 2, 97% AM	MA0001	008350	DSE SOEAC 250221 2 25%	183,00	102.640.61	18./83.231,63	2,14
MA0002018051 BDT 13-02-2025 2.87.23% (27V 600.00 100.411.88 60.247.128.00	MA00010	007816	RSF SOFAC 221119 2.97% AM	150,00	19.940.37	2.991.055.50	0.34
MA0002016816 BDT 16092022 1.85 2ANS 40.00 99.666.80 3.986.672.00 MA0002016816 BDT 16092022 1.85 2ANS 40.00 99.666.80 3.986.672.00 MA000201682 BDT 1412-2024 2.802 MA00020174848 BDT 1412-2024 2.802 MA00020174848 BDT 1412-2024 2.802 MA00020174848 BDT 1412-2024 2.802 MA00020174848 MA00020174848 BDT 1412-2024 2.802 MA0002017484 MA0002017484 MA0002016918 BSF WAFSAL 08.811.25 3.75% 100.00 100.794.16 10.0794.16 00.0794.	MA00026	018051	BDT 13-02-2025 3.23% 02Y	600.00	100.411.88	60.247.128.00	6.86
MA0002017848 BDT 13-92-2024 2-30% 52W 50.00 102.808.80 5.140.440.00 MA0002015388 BDT 13-92-2024 2-30% 52W 50.00 100.159.77 7.812.436.6 MA0001003168 BSF WAFSA 0.81.12.5 3.753 100.00 100.793.16 10.0	MA00020	016816	BDT 16092022 1.85 2ANS	40,00	99.666,80	3.986.672,00	6,86 0,45
FASALIAF MA0001009168 BST: WAFSA(08.11.15.23.75% 100.00 100.794.16 10.079.416.00	MA00020	017848	BDT 19-02-2024 2.90% 52W	50,00	102.808.80	5.140.440.00	0,59
CAM MONETAIRE	MA00020	015388	BDT14102019 2.6% 5ANS	78,00	100.156,97		0,89
CAM MONETAIRE MA0000041311 FCP CAM MONETAIRE 372,237,000 132,42 49,291,623,54 P. CDG INSTICASH 49,795,000 1,408,69 70,145,718,55 ances représentatives des titres recus en pension 0,00 0,00 104,359,616,43	MA00010	009168	BSF WAFSAL 08-11-25 3.75%	100,00	100.794,16	10.079.416,00	1,15
CDG INSTICASH 49,795,000 1.408.69 70.145,718,55 annexes représentatives des titres reçus en pension 0,00 0,00 14.35,718,55 annexes représentatives des titres reçus en pension	NETAIRE MAAGOOG	041311					5,61
ances représentatives des titres reçus en pension 0,00 0,00 104.359.616,43	CASH MA00000					70.145.718.55	7,99
	ésentatives des titres recus en pension		TEL COSTITUTIONS	0.00	0.00	104.359.616.43	11.89
	,			0.00	0,00	30.162.760.94	3.44
res act/s 0.00 0.00 1.076.689.38 177.996.00 91				0,00	0,00	1.076.689,38	0,12

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0,0
Actif Net	877.915.989,0
Nombre d'Actions ou de Parts	609.278,67





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP «WINEO CASH» 12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casablanca

Conformément à la mission qui nous a été confiée Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO CASH », nous avons effec-tué l'audit des états de synthèse ci-joints qui com-prennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des

nour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 877 915 989,02 y compris un bénéfice à affecter de DH 19 799 777.48. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO CASH » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Fondement de l'opinion

ment au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Fondement de l'opinion Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus ample-ment décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de

placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants

que nous avons obtenus sont suffisants et appro-priés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des respon-sables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse La Direction est responsable de l'établissement et

La Direction est responsable de l'établissement de de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en viguer au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la pré-paration d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou

d'erreurs.
Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer. FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'insettion de l'injudier le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'Auditeur à l'épard de l'audit

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un

rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé
d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit
réalisé conformément aux normes professionnelles
permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent
résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable
de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des étaits de synthèse
prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

• nous identifions et évaluons les risques que les
états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou
d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des
procédures d'audit en réponse à ces risques, et
réunissons des éléments probants suffisants et
appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de
non-détection d'une anomalie significative résultant
d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie
significative résultant d'une erreur, car la fraude peut
impliquer la collusion, la flasification, les omissions
volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fauses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aucriconstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-blissement de gestion du FCP;

rection, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

fournies par cette dernière ;
• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événents ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de svinhése au informations fournies dans les états de svinhése au informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; rouss évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions il es états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une inques firible.

donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.





OPCVM: WINEO OBLIG CT

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP

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

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le marché monétaire a connu durant le deuxième semestre de 2023 une dégradation du déficit de liquidité qui est ressorti, en moyenne, à 94.4 Mds MAD (contre 72,6 Mds MAD en S1-2023). En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a augmenté ses interventions sur le marché monétaire pour les porter, en moyenne, de 86,6 Mds MAD à 108,1 Mds MAD. La moyenne semestrielle des taux interhancaires au jour le jour a augmenté de 22pbs pour s'établir à 3,00%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse 23pbs pour atteindre 2,94%.
Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Oblig CT a réalisé, sur l'année 2023, une performance de +3,55%.

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM Danis de tele dipulque, le PCF investide el permiamente a hauteur de 50% au invitins de ses activis, indis turés d'OPCA. A collègique de l'application sourit termes, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cession-naire el liquidités, en titres de créances publiques et privés à court, moyen et long terme, tout en respectant la régle-mentation en vigueur. Par aillieurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, régles et conditions de la réglementation en vigueur. La durée de placement recommandée est d'un (1) an.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) ITERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B	074 700 400 40	000 074 050 70
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS	271.709.136,42	239.371.250,70
OBLIGATIONS ITITRES DE CREANCES NEGOCIABLES ITITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR	114.059.385,92 57.671.098,78 18.118.585,72 98.694,08	113.013.032,30 4.808.062,08 13.632.549,50
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	81.761.371,92	107.917.606,82
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	813.545,20 813.545,20	7.604,34 7.604,34
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		-
AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	272.522.681,62	239.378.855.04 18.953.851,31
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (12 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES	78.568,39	18.953.851,31 18.398.219,18
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	78.568,39	555.632,13
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	78.568,39 272.601.250,01	18.953.851,31 258.332.706,35

ETAT DES SOLDES DE GESTION					
E IAI DES S	OLDES I	DE GEST	ION		
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIAT	IONS A-B	
DEGIGNATIONS	01/12/2020	01/12/2022		DEFAVORABLES	
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	7.312.165,14	14,486,470,13		7.174.304.99	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6.558.638,87			5.931.292,88	
RESULTAT A AFFECTER (A)	4.997.115,96		2.023.153,33		
PRODUITS CAPITALISES (B)	2.510.884,58				
Commissions de souscriptions et de rachats					
Plus Values réalisées	402.128.44	1.130.386.98		728.258.54	
Augmentation des différences d'estimations	2.108.756,14		2.108.756,14		
Augmentation des différences de change					
CHARGES CAPITALISEES (C)	380.439,44	4.832.933,97	4.452.494,53		
Moins Values réalisées	380.439,44	3.791.226,14	3.410.786,70		
Diminution des différences d'estimations		1.041.707.83	1.041.707,83		
Frais de négociation					
Diminution des différences de change					
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	2.130.445,14	-3.702.546,99	5.832.992,13		
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	7.127.561,10		7.856.145,46		
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	33.301.982,97	-474.580.141,53	507.882.124,50		
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	921.052.585,58	2.689.205.435,15		1.768.152.849,57	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	887.750.602,61	3.163.785.576,68	2.276.034.974,07		
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)		·			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	150.391.364,48	625.700.090,37		475.308.725,89	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	190.820.908,55	150.391.364,48	40.429.544,07		
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VARI	ATION	
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	FAVORABLES	DEFAVORABLES	
Valeur liquidative de clôture	1.251,02	1.208,00	43,02		
Résultat à affecter (A)	4.997.115,96				
Actif net de clôture (B)	190.820.908,55				
Nombre d'actions ou de parts (C)	152.531,443				
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.251,02				
Dont part capital (B - A) / C	1.218,27	1,184,12	34,15		
Dont part revenu (A / C)	32.75	23,88	8.87		

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie	PORTEFEUILLI	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS		-		
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES	444 050 005 00	440.040.000.00	0.000.040.70	E 00 E 0 4 0 0
OBLIGATIONS OBLIGATIONS ORDINAIRES	114.059.385,92 114.059.385.92		3.806.810,79 3.806.810.79	5.935.910,0 5.935.910.0
OBLIGATIONS ORDINAIRES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	114.059.365,92	113.013.032,30	3.806.810,79	5.935.910,0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	57.671.098.78	4.808.062,08	3.068.198,19	7.128.469,1
BILLETS DE TRESORERIE			180.736,11	
CERTIFICATS DE DEPOT	11.705.131,35		1.778.562,40	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	45.965.967.43 18.118.585.72	4.808.062.08	1.108.899.68	4.095.901.5
TITRES D'OPCVM ACTIONS SICAV	18.118.585,72	13.632.549,50		
PARTS FCP	18.118.585.72	13.632.549.50		
BONS DU TRESOR	98.694,08		351,105,48	
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	81.761.371.92		180.398.38	655,979,1
TITRES DONNES EN PENSION	81.761.371.92	107.917.606.82	100.000,00	000.070,1
TITRES RECUS EN PENSION	01.101.011,02	101.011.000,02	180.398.38	655.979.1
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	271.709.136,42	239.371.250,70	7.406.512,84	13.720.358,3
A				
Autres revenus financiers OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A VUE	78.568.39		31/12/2023	31/12/2022
OOMI TEAVOE	70.000,00	333.032,13		
COMPTE A TERME	-	18.398.219,18	51.780,82	1.243.883,63
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	78.568.39	18.953.851,31	51,780,82	1.243.883.6

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	152.531,443	124.495,589
Valeur liquidative de fin de période	1.251,02	1.208,00

	EXER	CICE	EXERCICE PRECEDENT	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS			-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	2.511,34	158.500,80	14.660,37	1.303.984,13
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2.511,34	158.500,80	14.660,37	1.303.984,13
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	1			
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	107.436,52	219.171,10	70.185,77	2.487.242,01
BILLETS DE TRESORERIE	27.277,34			
CERTIFICATS DE DEPOT	42.899,28	1.793,20	1.272,77	1.208.116,36
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	37.259,90	217.377,90	68.913,00	1.279.125,65
TITRES D'OPCVM	269.212,39		1.045.540,84	
ACTIONS SICAV			901.995,66	
PARTS FCP	269.212,39		143.545,18	
BONS DU TRESOR	22.968,19	2.767,54	-	
BONS DU TRESOR	22.968,19	2.767,54		
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	402 129 44	200 420 44	4 420 206 00	2 704 226 44

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 26/01/2023			
SECULATE A LEGENSES			0.000.000.00
RESULTATS A AFFECTER	2.973.962,63	AFFECTATION DES RESULTATS CAPITAL	2.973.962,63
REPORT A NOUVEAU COMPTES DE REGULARISATION	0.515.000.10	DIVIDENDES	2.973.962,63
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	-9.515.909,12	REPORT A NOUVEAU	
RESULTATINET DE L'EXERCICE	12 489 931 75	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	2.973.962,63	TOTAL	2.973.962,63

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

rant l'année, l'actif du FCP Winéo Oblig CT était composé

BILAN PASSIF				
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022		
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	184.911.950,24 152.014.853,96 32.390.140,62	626.281.872,02		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	485.266,66			
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES REPORT A NOUVEAU (B)	21.689,00	-2.660.839,16		
COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	911.842,35	1.053.192,72		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	4.997.115,96	2.973.962,63		
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	190.820.908,55			
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	81.761.137,47	107.920.210,64		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	81.761.137,47	107.920.210,64		
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REQUEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)				
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX	19.203,99	21.131,23		
ETAT AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	4.482,94 14.721,05			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)				
POSITION DE CHANGE (K)				
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	81.780.341,46	107.941.341,87		
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	272.601.250,01	258.332.706,35		

TABLEAU DES CREANCES					
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES	
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPON A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	813.545,20 813.545,20		813.545,20 813.545,20		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS DEBITEURS AUTRES OPERATEURS DEBITEURS ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (EV					
ACTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL DEBITEUR					
ETAT DEBITEUR AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES OPERATIONS					
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF			-		

COMPTES FINANCIERS - ACTIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		18.398.219,18			
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	78.568.39	555.632.13			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF					

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARCES	,
COMPTE DE PRODUITS E		
		DUPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS	7.458.293,66 7.226.114,46	14.964.242,01 13.064.379,21
	3.806.810,79 3.068.198,19	5.935.910,08 7.128.469,13
PRODUITS SUR TITRES OPCVM PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	351.105,48	
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERME INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	232.179,20 51.780,82	1.899.862,80 1.243.883,63
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	180.398,38	655.979,17
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DÉ PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITTES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	146.128,52	477.771,88 -
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	146.128,52	477.771,88
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	146.128,52	477.771,88
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES	7.312.165,14 774,30	14.486.470,13 0,03
PRODUITS NON COURANTS	774,30	0,03
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES IMPOTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL	754.300,57 176.082,55	1.996.538,41 466.063,83
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS CHARGES NON COURANTES	578.217,00 1,02	1.530.453,03 21,55
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	6,558,638,87	12.489.931,75
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.561.522,91 -1.561.522,91	-9.515.969,12 -9.515.969,12
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	

TA	ABLEAU	J DE	S DE	TI	ES			
DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	19.203,99	0,008%			19.203,99	0,008%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	4.482,94	0,002%			4.482,94	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	14.721,05	0,006%			14.721,05	0,006%		
EMPRUNTS A TERME								

4.997.115,96

2.973.962.63

COMPTES FINANCIERS	• -	PASSIF	
		31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		NEA	NIT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		NEA	
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF TOTAL			

INVENTAIRE DES ACTIFS

Émetteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000095408	OBL ANP AMORT230622 2.61%	150,00	102.418,69	15.362.803,50	5,64
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001522012	CD AWB 250320 2.98%	150,00	101.625,49	15.243.823,50	5,59
BMCE BANK	MA0001527623	CD BOA 12-07-24 -3.35%	100,00	101.807,49	10.180.749,00	3,73
DIVICE BANK	MA0000092272	OBL BMCE 240914 4.22% TR	190,00	101.521,84	19.289.149,60	7,08
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001525049	CD CIH 24/05/2022 2.16%	260,00	102.377,66	26.618.191,60	9,76
FT AUTO MOBILITY	MA0000051393	FT AUTO MOBILITY 20-03-27	50,00	80.730,66	4.036.533,00	1,48
IMMOLOG	MA0000094948	OBL IMMOLOGB 130121 AMO	137,00	79.665,94	10.914.233,78	4,00
JAIDA	MA0000095226	OBL JAIDA 291121 2.79%	176,00	64.873,99	11.417.822,24	4,19
LYDEC	MA0000094682	OBL LYDEC 130820 2.84% AM	330,00	39.900,39	13.167.128,70	4,83
MAGHREBAIL	MA0001008608	BSF MGBAIL 041021 2.43%	150,00	49.466,06	7.419.909,00	2,72
WAGHREBAIL	MA0001008376	BSF MGBAIL 060421 2.3% AM	55,00	50.326,79	2.767.973,45	1,02
MEDI TELCOM SA	MA0000095374	OBL MEDITELECOM 030622 2	290,00	61.602,88	17.864.835,20	6,55
RCI FINACE MAROC	MA0000095978	OBL SUB RCI FINANCE 22133	50,00	100.097,75	5.004.887,50	1,84
RCI FINACE WARDC	MA0000094930	OBL RCI 301220 3.29%	170,00	100.011,72	17.001.992,40	6,24
SALAFIN	MA0001008426	BSF SALAFIN 040521 2.04%*	160,00	102.828,44	16.452.550,40	6,04
SOFAC CREDIT	MA0001008350	BSF SOFAC 250321 2.25%	125,00	101.425,72	12.678.215,00	4,65
SOFAC CREDIT	MA0001007915	BSF SOFAC 05022020 2.88%	150,00	40.872,99	6.130.948,50	2,25
	MA0002018242	BDT 16-02-2026 3.45%	93,00	101.915,70	9.478.160,10	3,48
TRESOR	MA0002017962	BDT 19052023 3.70 2ANS	215,00	104.104,81	22.382.534,15	8,21
	MA0002016303	BDT 20/04/2021 2.05%	1,00	98.694,08	98.694,08	0,04
WAFASALAF	MA0001009168	BSF WAFSAL 08-11-25 3.75%	100,00	100.794,16	10.079.416,00	3,70
FCP CT CASH PLUS	MA0000037962	FCP CT CASH PLUS	15.178,000	1.193,74	18.118.585,72	6,65
Liquidités			0,00	0,00	78.568,39	0,03
Autres actifs			0,00	0,00	813.545,20	0,30
TOTAL ACTIF					272.601.250,01	100,00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	81.761.137,4
Actif Net	190.820.908,5
Nombre d'Actions ou de Parts	152.531,44





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP « WINEO OBLIG CT » 12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casblanca

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commund e Placement « WINEO DELIG CT », nous avons effectule l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilain au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 190 820 908,55 y compris un bénéfice à affecter de DH 4 997 115,96.

Nous certifions que les états de synthèse cites au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fiédle ut résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimine du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG CT » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Conformément à la mission qui nous a été confiée

gueur au Maroc.

Prondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes
de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui
nous incombent en vertu de ces normes sont plus
amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes

indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des respon-

de synthèse
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle ad infance aliais que du controle infante que au considére comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou significatives.

sables de la Gouvernance à l'égard des états

d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité n FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'in-tention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution étailste ne s'offre à elle. an aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

du FCP.
Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable

que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-

ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'as-surance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détectre foute anomalie signi-ficative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont consi-dérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collecti-vement, elles puissent influer sur les décisions éco-nomiques que les utilisateurs des états des synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au faisone reusue d'ex-

notre jugement professionnel et faisons preuve d'es-prit critique tout au long de cet audit. En outre :

nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies si-gnificatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut

significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-

blissement de gestion du FCP;
• nous apprécions le caractère approprié des méthodes complables retenues et le caractère raisonnable des estimations complables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes

fournies par cette dernière ; • nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événenon d'une incertitude significative liée à des événe-ments ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à le texistence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fourries dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modi-fiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; • nous évaluons la présentation d'ensemble, la struc-ture et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèses représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.





OPCVM: WINEO EQUINOXE

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique: FCP **Classification: OPCVM Actions**

Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Winéo Equinoxe est un OPCVM de type «Actions» ; l'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de maximiser le rendement de leur investissement à long terme à travers la gestion sélective et dynamique des valeurs cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et des titres de créances conformément à la réglementation en vigueur. Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres

d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

BILAN PASSIF

ran l'année 2023, le portefeuille du FCP Winéo Equinoxe a nent en actions conformément à sa poli été investi principaleme tique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2023. En effet, le MAS la augmenté de 4,43% sur le S2-2023 ramenant sa performance annuelle à +12,80%.

De son Oôté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 561,1 Mds MAD fin décembre 2022 à 626,1 Mds MAD à fin décembre 2023. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 21,1x les résultats 2022 pour un rendement de dividendes (DY) de 3,2%.

Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2023, un volume de 33,4 Mds MAD en hausse de 3,4% par rapport à l'année 2022. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 20,1 Mds MAD sur l'année 2023 contre 20,8 Mds MAD un année auparavant.

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Equinoxe a réalisé une performance de +10,07% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) IERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS ROVISIONS ROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) MMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS	25.274.529,10 23.373.009,35	85.761.112,8 63.530.840,4
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCYM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	1.901.519,75	6.993.818,3 15.236.454,1
OPERATEURS DEBITEURS (D)	184,248,12	
COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	184.248,12	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) VERSONNEL TATTES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULA RHISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	25.458.777.22	85.761.112.8
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES	25.458.777,22 100.836,87	85.761.112.8 8.427,6
BANÕUES (SÕLDES DEBITĒURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	100.836,87	8.427,6
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	100.836,87 25.559.614,09	8.427,6 85.769.540,5

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS	25.222.030,95 89.856.408,42 -69.016.213,89	87.867.502,29
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	351.766,94 1.502.247,30 -325.878,33 2.853.700,51	-4.156.379,49 -106.099,35
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	-72.342,85	2.929.221,31
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	25.149.688.10	85,700,028,93
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REQLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX FTAT	409.925,99	69.511,60
AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	430,03 409.495,96	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	409.925,99	69.511,60
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUIES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOUNES É AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		,
TOTAL III = L		
TOTAL GENERAL = I+II+III	25.559.614,09	85.769.540,53

COMPTE DE PRODUITS E	T CHARGES	;
		UPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2.802.160,10 2.784.241,55 2.657.640,42 126.601.13	3.440.653,43 3.440.627,30 3.288.026,04 152.601,26
PRODUITS SUR TITRES OPCVM PRODUITS SUR BONS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOT A TERME INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	17.918,55 17.918.55	26,13 26.13
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B) CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	17.918,55	2.584,51
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	2.584,51 2.584,51
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C) PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS	2.802.160,10	3.438.068,92 -
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES MAPOTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL	1.537.328,11 47.475,15	508.847,61 64.641,62
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE DOTATION AUX FAIS DE GESTION BUDGETES DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS CHARGES NON COURANTES	1.489.852,96	444.205,99
I-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	1.264.831,99 -1.337.174,84 -1.337.174,84	2.929.221,31 -
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPUTEES	-	
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	-72.342,85	2.929.221,31

ETAT DES S	OLDES I	DE GEST	ION	
LIAI DES S	OLDES L	JE GEGI	ION	
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIAT	IONS A-B
22010111110110	0			DEFAVORABLE
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.802.160,10	3.438.068,92		635.908,8
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.264.831,99	2.929.221.31		1.664.389,3
RESULTAT A AFFECTER (A)	-72.342.85	2.929.221.31		3.001.564.1
PRODUITS CAPITALISES (B)	11.857.387,38	921.348,98	10.936.038,40	
Commissions de souscriptions et de rachats	351.766,94		351.766,94	
Plus Values réalisées	5.846.993,65	921.348.98		
Augmentation des différences d'estimations	5.658.626,79		5.658.626,79	1
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	3.319.171,47	19.496.211,84	16.177.040,37	
Moins Values réalisées	2.993.293,14	1.755.564,81		1.237.728.3
Diminution des différences d'estimations		17.634.547.68	17.634.547.68	
rais de négociation	325.878,33	106.099,35		219.778,9
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	8.538.215,91	-18.574.862,86	27.113.078,77	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	8.465.873,06	-15.645.641,55	24.111.514,61	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-69.016.213,89			69.016.213,8
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)				
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	69.016.213.89			69.016.213.8
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	85.700.028,93	101.345.670,48		15.645.641,5
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	25.149.688,10	85.700.028,93		60.550.340,8
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VAR	ATION
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLE
/aleur liquidative de clôture	1.133.43	1.029.80	103.63	
Résultat à affecter (A)	-72.342.85	2.929.221.31	100,00	3.001.564.1
Actif net de clôture (B)	25.149.688.10	85.700.028,93		60.550.340.8
Nombre d'actions ou de parts (C)	22.189.00	83.220,00		61.031.0
/aleur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.133.43	1.029.80	103.63	
Oont part capital (B - A) / C	1.136,69	994.60	142.09	
Oont part revenu (A / C)	-3.26	35.20		38.4

TABLEAU DES	S CREA	NCES		
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
PERATEURS DEBITEURS (D)	184,248,12		184.248,12	
OUPON A RECEVOIR				
ENTES A REGLEMENTS DIFFERES	184.248.12		184.248.12	
PERATEURS DEBITEURS				
UTRES OPERATEURS DEBITEURS				
CTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
CTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS 1				
EBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
ERSONNEL DEBITEUR				
TAT DEBITEUR				
UTRES OPERATIONS SUR TITRES				
UTRES DEBITEURS				
OMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
EDOTS & TEDME				

ABLEA	U DE	S DE	ΤŢ	ES			
TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
-	0,000%				0,000%		
-	0,000%				0,000%		
409.925,99	1,604%			409.925,99	1,604%		
			П				
430,03	0,002%			430,03	0,002%		
409.495,96	1,602%			409.495,96	1,602%		
	TOTAL	TOTAL % - 0,000% - 0,000% - 0,000% - 409,925,99 1,604% - 430,03 0,002%	TOTAL % PLUS DE 1 AN 0,000% 0,	TOTAL % PLUS % DE 1 AN 0.000% 0.0000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.000% 0.0000	TOTAL % PLUS % MOINS DE 1 AN DE 1 AN DE 1 AN 409.925.99 1,604% 409.925.99 430.03 0.002% 430.03	TOTAL % PLUS % MOINS DE 1 AN DE 1 AN O.000% - 0.	DE 1 AN DE 1 AN NON PAYEES 0,000% 0,000% 0,000% 409,925,99 1,604% 409,925,99 1,604% 430,03 0,002% 430,03 0,002%

AUTRES VARIATIONS DE L'AUTRITIE (1)				05.010.210,05
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)			-	
Rachats (v compris comptes de regul des revenus)	69.016.213.89			69.016.213.89
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	85.700.028,93	101.345.670,48		15.645.641,55
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	25.149.688,10	85.700.028,93		60.550.340,83
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VARI	ATION
Tableau d'analyse de la valeur liquidative DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		ATION DEFAVORABLES
	31/12/2023 1.133,43	31/12/2022 1.029,80	FAVORABLES	DEFAVORABLES
DESIGNATION			FAVORABLES 103,63	DEFAVORABLES
DESIGNATION Valeur liquidative de clôture	1.133,43	1.029,80	FAVORABLES 103,63	DEFAVORABLES

TABLEAU D'ANALVEE DES DEVENUS

COMPTES FINANCIERS - ACTIF						
	31/12/2023	31/12/2022				
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)						
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)						
DEPOTS A VUE REMUNERES		-				
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	100.836.87	8.427.66				
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES						
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF						
TOTAL	100.836.87	8,427,66				

COMPTES FINANCIERS	- PASSIF	
	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	NEA	NIT
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	NEA	
TOTAL		

IABLEAU D'ANALTSE DES REVENUS				
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
	PORTEFEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	23.373.009,35	63.530.840,40	2.657.640,42	3.288.026,04
ACTIONS COTEES ACTIONS NON COTEES	23.373.009,35	63.530.840,40	2.657.640,42	3.288.026,04
OBLIGATIONS			-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	1	1	•	1
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		6.993.818,30	126.601,13	152.601,26
BILLETS DE TRESORERIE CERTIFICATS DE DEPOT		6.993.818,30	126.601,13	152.601,26
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT TITRES D'OPCVM	1.901.519.75	15.236.454,17		
ACTIONS SICAV PARTS FCP	1.901.519.75	15.236.454.17		
BONS DU TRESOR	-	-		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES TITRES DONNES EN PENSION		-	17.918,55	26,13
TITRES DONNES EN PENSION TITRES RECUS EN PENSION PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	1		17.918,55	26,13
AUTRES TITRES		-		
TOTAL	25.274.529,10	85.761.112,87	2.802.160,10	3.440.653,43
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE À VUE	100.836,87	8.427,66		-
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	100.836,87	8.427,66	-	-

Émetteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité	Valorisation	Valorisation	% par rapport
			(A)	par titre en DH	globale en DH	au total Actif
				(C)	(D=C*A)	
AFMA	MA0000012296	AFMA	847,00	1.200,00	1.016.400,00	3,98
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	185,00	4.000,00	740.000,00	2,90
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	2.345,00	496,00	1.163.120,00	4,55
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARI	9.937,00	460,00	4.571.020,00	17,88
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	1.497,00	1.680,00	2.514.960,00	9,84
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	6.469,00	195,00	1.261.455,00	4,94
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0000011454	CIH	4.717,00	351,55	1.658.261,35	6,49
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	12.843,00	100,00	1.284.300,00	5,02
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	1.077,00	1.920,00	2.067.840,00	8,09
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	2.445,00	600,00	1.467.000,00	5,74
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	5.284,00	250,00	1.321.000,00	5,17
SANLAM	MA0000012007	SANLAM MAROC	895,00	1.299,00	1.162.605,00	4,55
SODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	6.686,00	278,00	1.858.708,00	7,27
SONASID	MA0000010019	SONASID	1.949,00	660,00	1.286.340,00	5,03
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	1.520,255	1.250,79	1.901.519,75	7,44
Liquidités			0,00	0,00	100.836,87	0,39
Autres actifs			0,00	0,00	184.248,12	0,72
TOTAL ACTIF					25.559.614,09	100,00

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	22.189,00	83.220,00
Valeur liquidative de fin de période	1.133,43	1.029,80

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0,0
Actif Net	25.149.688,1
Nombre d'Actions ou de Parts	22.189,00



DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

	EXER	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	
ACTIONS	5.310.850,79	2.935.812,52	907.906,81	1.754.125,91	
ACTIONS COTEES	5.310.850,79	2.935.812,52	907.906,81	1.754.125,91	
ACTIONS NON COTEES					
OBLIGATIONS	-		-		
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	i i				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	58,70	57.480,62	-	1.362,10	
BILLETS DE TRESORERIE					
CERTIFICATS DE DEPOT	58,70	57.480,62		1.362,10	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT			-		
TITRES D'OPCVM	536.084,16		13.442,17	76,80	
ACTIONS SICAV					
PARTS FCP	536.084,16		13.442,17	76,80	
BONS DU TRESOR	-		-		
BONS DU TRESOR	-		-		
AUTRES TITRES					
AUTRES TITRES					
TOTAL	5.846.993.65	2.993.293.14	921.348.98	1.755.564.81	

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

2.929.221,31 CO

2.929.221,31TOTAL

2.929.221,31AFFECTATION DES RESULTATS

2.929.221,31 2.929.221,31

2.929.221,31

12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casblanca

Aux porteurs de parts du FCP « WINEO EQUINOXE »

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «WINEO EQUINOXE », nous avons de flectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui compennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 25 449 688, 10 y compris une perte à affecter de DH (72 342,85). Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO EQUINOXE » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc. Conformément à la mission qui nous a été confiée

au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Respendent de l'active d'afraid de l'audit des états ponsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes

indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états

de synthèse
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle ad infance aliais que du controle infante que au considére comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou significatives.

d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité n FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'in-tention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution étailste ne s'offre à elle. an aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

du FCP. Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable

que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'as-surance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détectre foute anomalie signi-ficative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont consi-dérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collecti-vement, elles puissent influer sur les décisions éco-nomiques que les utilisateurs des états des synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au Maroc, nous exerçons outre une profession au faisone reusue d'ex-

notre jugement professionnel et faisons preuve d'es-prit critique tout au long de cet audit. En outre :

nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies si-gnificatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut

significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'éta-

blissement de gestion du FCP;
• nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette denrière.

fournies par cette dernière ; • nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événenon d'une incertitude significative liée à des événe-ments ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à le texistence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'atti-rer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fourries dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modi-fiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation; • nous évaluons la présentation d'ensemble, la struc-ture et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèses représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle. Casabianca, le 15 février 2024.



POLITIQUE DE L'OPCVN

Décision du 26/01/2023

RESULTATS A AFFECTER
REPORT A NOUVEAU

COMPTES DE REGULARISATION
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION
RESULTAT NET DE L'EXERCICE

X DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

TOTAL



OPCVM: WINEO AL AMINE

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Winéo Al Amine est un OPCVM de type «Actions» ; L'objectif du fonds est de maximiser la performance offerte aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, grâce à une gestion sélective et active d'instruments financiers qui exclut certains secteurs précisés ci-dessous.

Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au nutilic.

au public. Le fonds s'interdit d'investir dans les titres de créances. Le fonds s'interdit également d'investir dans les instruments financiers émis par les sociétés opérant dans les secteurs de la Finance conventionnelle, de la production et/ou du commerce de boissons alcoolisées, du tabac, de produits stupéfiants et d'armements, des jeux de hasard, de la cinématographie et du spectacle.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

rant l'année 2023, le portefeuille du FCP Winéo Al Amine a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2023. En effet, le MASI a augmenté de 4,43% sur le S2-2023 ramenant sa performance annuelle à +12,80%.

De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 561,1 Mds MAD fin décembre 2022 à 626,1 Mds MAD à fin décembre 2023. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 21,1x les résultats 2022 pour un rendement de dividendes (DY) de 3,2%.

Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2023, un volume de 33,4 Mds MAD en hausse de 3,4% par rapport à l'année 2022. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 20,1 Mds MAD sur l'année 2023 contre 20,8 Mds MAD en année auparavant.

Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Al Amine a réalisé une performance de +8,64% sur l'année 2023.

BILAN ACTIF		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
MMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) ERRAINS CONSTRUCTIONS UNITES IMMOBILISATIONS CORPORELLES MORTISSEMENTS ROVISIONS ROVISIONS		
MMOBILISATIONS FINANCIERES (B) MMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) CATIONS DBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM ONS DE TRESOR MPRUNT ET PENSION DE TITRES UTRES UTRES	91.254.853,50 91.254.853,50	53.385.868 , 48.408.232. 4.977.636,
OPERATEURS DEBITEURS (D)	651.716,95	
COUPONS À RECEVOIR VENTES À REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	651.716,95	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) FERSONNEL TATUES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS SUMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	91.906.570,45 13.516.733,16	53.385.868,
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) EPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) EPOTS A TERME (INFEREURS A 2 ANS) EPOTS A VER EMUNERS. EVENUE A VICE REMUNERS. SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESSORERIE - ACTIF	13.516.733,16	7.414.485 ,
TOTAL III = J TOTAL GENERAL = I+II+III	13.516.733,16 105.423.303,61	7.414.485 60.800.353

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEULLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES DOPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES AUTRES TITRES	91.254.853,50 91.254.853,50	53.385.868,68 48.408.232.20 4.977.636,48
OPERATEURS DEBITEURS (D)	651.716,95	
COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	651.716,95	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
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)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	91.906.570,45	53.385.868,68
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES	13.516.733,16	7.414.485,29
BANQUES (SÖLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	13.516.733,16	7.414.485,29
TOTAL III = J	13.516.733,16	7.414.485,29 60.800.353,97

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022		IONS A-B
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.055.039,43	2.342.129,09		287.089,6
RESULTAT NET DE L EXERCICE	373.833,25	842.460,09		468.626,8
RESULTAT A AFFECTER (A)	846.214,48	870.555,29		24.340,8
PRODUITS CAPITALISES (B)	8.055.245,99	2.127.300,20	5.927.945,79	
Commissions de souscriptions et de rachats	199.949,86	712.094,32		512.144,46
Plus Values réalisées	8.219,09	1.415.205,88		1.406.986,79
Augmentation des différences d'estimations	7.847.077,04		7.847.077,04	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	2.502.168,73	15.351.017,95		
Moins Values réalisées	2.286.173,93	2.552.362,66	266.188,73	S .
Diminution des différences d'estimations		12.489.021,52	12.489.021,52	
Frais de négociation	215.994,80	309.633,77	93.638,97	1
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	5.553.077,26	-13.223.717,75		
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	6.399.291,74	-12.353.162,46	18.752.454,20	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	37.993.883,39	-6.252.067,31	44.245.950,70	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	39.184.956,91	68.160.622,84		28.975.665,93
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	325.527,85	74.412.690,15	74.087.162,30	1
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	865.545,67			865.545,67
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	60.658.559,60	79.263.789,37		18.605.229,77
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	105.051.734,73	60.658.559,60	44.393.175,13	
Tableau d'analyse de la valeur liquidative				IATION
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	93,64	86,19	7,45	
Résultat à affecter (A)	846.214,48			24.340,81
Actif net de clôture (B)	105.051.734,73	60.658.559,60		N .
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.121.840,377	703.695,669	418.144.71	

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
	PORTEFEUILLE	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	91.254.853,50	48.408.232,20	1.951.242,49	2.218.271,18
ACTIONS COTEES ACTIONS NON COTEES	91.254.853,50	48.408.232,20	1.951.242,49	2.218.271,18
OBLIGATIONS	-	4.977.636,48	104.333,74	139.491,5
OBLIGATIONS ORDINAIRES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	4.977.636,48	104.333,74	139.491,5
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				
TOTAL	91.254.853,50	53.385.868,68	2.055.576,23	2.357.762,7
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME COMPTE A VUE	31/12/2023 13.516.733.16	31/12/2022 7.414.485.29	31/12/2023	31/12/2022
COMPTE A TERME	10.010.700,10			
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	13.516.733,16	7.414.485,29	-	

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.121.840,377	703.695,669
Valeur liquidative de fin de période	93,64	86,19
DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALU	IES REALI	SEES

	EXER	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES	
ACTIONS	8.219,09	2.228.764,69	1.415.205,88	2.522.178,68	
ACTIONS COTEES	8.219,09	2.228.764,69	1.415.205,88	2.522.178,68	
ACTIONS NON COTEES					
OBLIGATIONS		57.409,24		30.183,98	
OBLIGATIONS ORDINAIRES		57.409,24		30.183,98	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS					
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS					
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					

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS						
	MONTANT En DH		MONTANT En DH			
ECISION DU 26/01/2023						
ESULTATS A AFFECTER	870.555,29	AFFECTATION DES RESULTATS	870.555,29			
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	5.009,62			
COMPTES DE REGULARISATION	28.095.20	DIVIDENDES	865,545,67			
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	842.460.09	COMPTES DE REGULARISATION				
		AUTRES (A PRECISER)				
ΟΤΔΙ	870 555 29	TOTAL	870 555 29			

870.555,29TOTA

8.219,09 2.286.173,93 1.415.205,88 2.552.362,66

870.555,29

POLITIQUE DE L'OPCVN

X DISTTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

TOTAL

BILAN PASSIF				
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022		
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS WARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	104.205.520,25 70.237.867.41 38.859.429,06 199.949.86 -2.597.776.44 -215.994.80 -2.277.954.84	77.219.621,33 -6.198.125,42 712.094,32 -10.444.853,48 -309.633,77		
REPORT A NOUVEAU (B) COMPTES DE REGULARISATION (C) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		-53.941,89		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (È)	846.214,48	870.555,29		
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	105.051.734,73	60.658.559,60		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES				
OPERATEURS CREDITEURS (G)	174.682,54			
SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	174.682,54			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)				
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX FTAT	196.886,34	141.794,37		
E IAI AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	6.407,02 190.479,32			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)				
POSITION DE CHANGE (K)				
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	371.568,88	141.794,37		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L) EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF				

TOTAL GENERAL = I+II+III		105.4	23.303,61	60.800.353,97
TABLEAU DES	S CREA	NCES		
INDEENOBE	J OILL			
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
PERATEURS DEBITEURS (D)	651.716,95		651.71	6,95
DUPON A RECEVOIR INTES A REGLEMENTS DIFFERES PERATEURS DEBITEURS	651.716,95		651.71	6,95
JTRES OPERATEURS DEBITEURS CTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				-
TIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
BITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) RSONNEL DEBITEUR				_
AT DEBITEUR				-
JTRES OPERATIONS SUR TITRES JTRES DEBITEURS				-
OMPTES DE REGULARISATION - ACTIE				-

TOTAL III = L

COMPTES FINAN	CIERS - ACTIF	
	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	13.516.733.16	7.414.485.29
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	10.010.100,10	
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		

		JPON ENCAISSE X
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A) Produits sur opérations financières de portefeuille PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR ACTIONS PRODUITS SUR OBLIGATIONS PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES PRODUITS SUR BOSS DU TRES PRODUITS SUR BOSS DU TRESOR PRODUITS SUR PRÉT-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR PRÉT-EMPRUNT DE TITRES PRODUITS SUR AUTRES TITRES	2.055.576,23 2.055.576,23 1.951.242,49 104.333,74	2.357.762,7: 2.357.762,7: 2.218.271,7: 139.491,59
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES INTERETS SUR DEPOTA 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 PORTEFEUILLE CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	536,80	15.633,6 4 715,00
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	198,00	14.918,64
CHARGES SUR EMPRUNTS INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	198,00	14.918,64
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B) AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	2.055.039,43	2.342.129,09 0,60
PRODUITS ACCESSOIRES PRODUITS NON COURANTS		0,66
FRAIS DE GESTION (D) CHARGES EXTERNES IMPOTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL	1.681.206,18 54.709,36	1.499.669,6 6 48.801,84
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.626.493,07	1.450.867,82
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS CHARGES NON COURANTES	3,75	
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	373.833,25	842.460,09
REGULARISATION DES REVENUS DE L'ÉXERCICE EN COURS (E) REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (È)	472.381,23 472.381,23	28.095,2 0 28.095,20
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F) PRODUITS UTILISES CHARGES IMPUTEES	-	

TABLEAU DES DETTES								
DETTES	TOTAL	%	PLUS	%	MOINS	%	ECHUES ET	%
			DE 1 AN		DE 1 AN		NON PAYEES	
OPERATEURS CREDITEURS	174.682,54	0,166%			174.682,54	0,166%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	174.682,54	0,166%			174.682,54	0,166%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	196.886,34	0,187%			196.886,34	0,187%		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	6.407,02	0,006%			6.407,02	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	190.479,32	0,181%			190.479,32	0,181%		
EMPRUNTS A TERME								

846.214,48

870.555,29

III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)

COMPTES FINANCIERS - PASSIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
EMPRUNTS A TERME BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	ME	ANT			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	NE	PAIN I			
TOTAL					

Émetteurs	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	3 940	650,00	2 561 000,00	2,43%
SNI	MA0000010019	SONASID	7 371	660,00	4 864 860,00	4,61%
DARI COUS	MA0000011421	DARI COUSPATE	718	3 200,00	2 297 600,00	2,18%
IAM	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	81 619	100,00	8 161 900,00	7,74%
CIMENT MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	5 283	1 680,00	8 875 440,00	8,42%
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	573	4 000,00	2 292 000,00	2,17%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	111 629	35,50	3 962 829,50	3,76%
SNEP	MA0000011728	SNEP	5 907	490,00	2 894 430,00	2,75%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	560	1 160,00	649 600,00	0,62%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	39 303	195,00	7 664 085,00	7,27%
COLORADO	MA0000011934	COLORADO	56 592	46,50	2 631 528,00	2,5%
LH MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	5 019	1 920,00	9 636 480,00	9,14%
SODEP	MA0000012312	SODEP MARSA MAROC	27 916	278,00	7 760 648,00	7,36%
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN 25	8 929	600,00	5 357 400,00	5,08%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	21 094	250,00	5 273 500,00	5%
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	9 653	445,00	4 295 585,00	4,07%
Immorent SC	MA0000012387	Immorente Invest SCA	42 628	93,00	3 964 404,00	3,76%
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	10 924	496,00	5 418 304,00	5,14%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	4 330	622,00	2 693 260,00	2,55%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)		-	0,00	0%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0%
		Autres actifs			651 716,95	0,62%
		Bons de caisse			0,00	0%
		Liquidités			13 516 733,16	12,82%
Total actif					105 423 303,61	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

05 051 734,73	wartersta batik	D
1 121 840,377	Contract to Englanding	2
	1 121 840,377	ANUJATORA WALL

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux porteurs de parts du FCP « WINEO AL AMINE » 12, Rue Assakhaoui, Quartier de l'Hippodrome Casblanca

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE Conformément à la mission qui nous a été confiée

Conformement a la mission qui notus a ête confise dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «WINEO AL AMINE», nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informements de l'état l'exercice clos a cette date ainsi que l'etat des intor-mations complémentaires (ETIC). Ces états de syn-thèse font ressortir un actif net de DH 105 051 734/73 y compris un bénéfice à affecter de DH 846 214.48. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects signisincères et donnent, dans tous leurs aspects signi-ficatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation finan-cière et du patrimoine du Fonds Commun de Place-ment « WINEO AL AMINE » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Marroc

au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes
de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui
nous incombent en vertu de ces normes sont plus
amplement décrites dans la section « Res-ponsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états
de synthèse » du présent rapport. Nous sommes
indépendants de l'établissement de gestion du fonds

significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Résponsabilité de l'Addition de l'égal de des états de synthèse
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un

commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittées des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent sprobants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fondre notre opinion d'audit. Responsabilité de la Direction et des responsabilité de la Direction et des responsabilité de la Direction et des responsabilité de la Direction et des responsabilité de la Direction et des responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse la Gouvernance à l'égard des états de synthèse de la Gestal de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Marco ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe ad évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de valuer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de valuer la continui les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

controle interne;
nous acquérons une compréhension des éléments
du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de
concevoir des procédures d'audit appropriées aux
circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'établis-sement de gestion du FCP ;

rection, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

fournies par cette dernière;
nous tirons une conclusion quant au caractère
approprié de l'utilisation par la Direction du principe
comptable de continuité d'exploitation et, selon les
éléments probants obtenus, quant à l'existence ou
non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute
important sur la capacité du FCP à poursuivre son
exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une
incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer
l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informatinos fournise dans les états de synthèse au suiet l'attention des lecteurs de notre rapport sur les infor-mations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évé-nements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ; nous évaluons la présentation d'ensemble, la struc-ture et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

donner une image fidèle. Casablanca, le 15 février 2024.





OPCVM: WINEO SECUR RENDEMENT

Gestionnaire: WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2023

Nature juridique : FCP

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

tation en vigueur.

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règlès et conditions de la réglementation en vigueur.

Le fonds pourra investir dans des obligations et autres titres de dette émis ou garantis par l'Etat marocain, obligations privées, titres de créances négociables, actions, certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription cotés à la bourse de Casablanca ous trout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, titres d'OPCVM; titres de FPCT et d'OPCC, opérations de pensions et DAT.

La durée de flacement recommantée est de 3 ans

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

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

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 176,2 Mds MAD sur l'année 2023 contre 115,4 Mds MAD de levées pendant 2022. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 44% sur le court terme (CT), 33% moyen terme (MT) et 23% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 142,7 Mds MAD en 2023, en hausse de 43% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compte des offres non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 44,97 Mds MAD, contre 20,4 Mds MAD en 2022. Sur l'année 2023, la courbe primaire a connu un mouvement haussier, avec une moyenne par segment de : CT(+31pbs), MT (+91bs) et LT(+169pbs).
Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-2pbs), MT (+45pbs) et LT(+103pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Secur Rendement a réalisé, sur l'année 2023, une performance de +5,90%.

BILAN ACTIF					
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022			
AA TERRAINS TERRAINS TONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS ROVUSIONS					
AB MMOBILISATIONS FINANCIERES					
TOTAL I = A+B					
AC CITONS BELGATIONS BELGATIONS THEES DE CREAM 30N DE TRESOR POPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES TITRES	1.476.766.412,55 892.800,00 195.028.249,70 76.788.215,50 142.395.087,78 1.050.292.450,10 11.369.609,47	502.524.334,9 496.800,0 61.093.202,5 29.566.220,2 49.601.431,4 274.813.006,3 86.953.674,4			
AD COUPONS A RECEVOIR COUPONS A REGEMENTS DIFFERE PRENTES A REGLEMENTS DIFFERE PRENTE URS DESIGNATIONS OF THE MEMORIAN OF THE	0,00 0,00 0,00				
AE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS					
AF PERSONNEL AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF					
AI NCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME					
AJ					
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	1,476,766,412,55	502.524.334,9			
AH DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES	64.971,63	112.142,0			
JEPOIS A VOE REMONERES SANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	64.971,63	112.142,0			
TOTAL III = I	64.971,63	112.142,0			
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.476.831.384,18	502.636.477,0			

TOTAL III = I TOTAL GENERAL = I+II+III		1.47	64.971,63 6.831.384,18	112.142,03 502.636.477,00		
ETAT DES SOLDES DE GESTION						
DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022		IONS A-B		
				DEFAVORABLES		
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	33 311 052,16	1 377 943,94				
RESULTAT NET DE L EXERCICE	26 245 998,56	1 007 089,60				
RESULTAT A AFFECTER (A)	36 080 265,23	1 993 014,46				
PRODUITS CAPITALISES (B)	42 096 922,65	2 284 866,91	39.812.055,74			
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0				
Plus Values réalisées	5 373 362,88	5.783,37				
Augmentation des différences d'estimations	36 723 559,77	2.279.083,54	34.444.476,23			
Augmentation des différences de change	0	0				
CHARGES CAPITALISEES (C)	325 779,56	1 014 390,44				
Moins Values réalisées	13 893,78	53 267,86				
Diminution des différences d'estimations		955 776,58				
Frais de négociation	311 885,78	5 346,00		306 539,78		
Diminution des différences de change	0	0				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	41.771.143,09	1.270.476,47				
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	77 851 408,32	3.263.490,93				
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	890 161 683,35					
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	890 161 683,35					
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	0	1.000.010,46	1.000.010,46			
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	502 275 664,13	0,00				
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	1.470.288.755,80	502.275.664,13	968.013.091,67			
Tableau d'analyse de la valeur liquidative			VARIA	ATIONS		
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022		DEFAVORABLES		
Valeur liquidative de clôture	1.068.61	1.008.92				
Résultat à affecter (A)	36.080.265,23	1.993.014.46				
Actif net de clôture (B)	1,470,288,755,80					
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.375.880.00	497.836.00	878.044.00			
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.068,61	1.008,92	59,69			
Dont part capital (B - A) / C	1.042.39		37.48			
Dont part revenu (A / C)	26,22	4.00	22,22			
	LO,EE	-1,00				

TABLEAU D'ANAL	YSE DE	S REVE	NUS	
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
	PORTEFEUILLI	DE CLOTURE	DETAIL DES	REVENUS
Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	892.800,00		5.850,00	0,0
ACTIONS COTEES	892.800,00	496.800,00	5.850,00	0,0
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0.00	0,0
OBLIGATIONS		61.093.202,50		245.521,3
OBLIGATIONS ORDINAIRES	195.028.249,70	61.093.202,50	2.435.174,51	245.521,3
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0.00	0.00	0.00	0.0
TCN	1.127.080.665,60	304.379.226,55	30.503.800,26	784.536,2
BONS DU TRESOR	1.050.292.450,10	274.813.006,30	26.164.629,98	694.021,2
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,0
CERTIFICATS DE DEPOT	76.788.215,50	29.566.220,25	4.339.170,28	90.514,9
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0.00	0.00	0.00	0.0
TITRES D'OPCVM	142.395.087,78	49.601.431,44	0,00	0,0
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,0
PARTS FCP	142.395.087.78	49,601,431,44	0.00	0.0
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0.00	0,0
AUTRES TITRES	0,00	0.00	0.00	0.0
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRE	0,00	86.953.674,48	525.609,93	347.887,7
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,0
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	86.953.674,48	525.609,93	347.887,7
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0.0
Autres revenus financiers	64.971,63	112.142,03	3,54	0,0
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,0
Comptes à vue	64.971,63	112.142,03	0,00	0,0
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	3,54	0,0
TOTAL	1.465.461.774,71	502.636.477,00	33.470.438,24	1.377.945,3
Autres revenus financiers				
TOTAL	1 465 461 774,71	502 636 477,00	33.470.438,24	1.377.945,3

ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
tions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.375.880,00			
lative de fin de période	1.068,61	1.008,92		

EVOLUTION BUINOMBRE DE BARTO

Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période Valeur liquidative de fin de période

DETAIL DES PLUS-OU-M	EXER		EXERCICE P	
PORTEFEUILLE TITRES	PLUS VALUES		PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	279.922,50		-	
ACTIONS COTEES ACTIONS NON COTEES	279.922,50			
OBLIGATIONS	32,491,33		-	53267.8
OBLIGATIONS ORDINAIRES	32,491,33		-	53267.8
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			-	
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	1 4		i -i	
TCN	3.315.436,47	13.893,78	5.783,37	
BONS DU TRESOR	2.767.510,59	13.364,69	-	
BILLETS DE TRESORERIE	1 4		-	
CERTIFICATS DE DEPOT	547.925,88	529,09	5.783,37	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	1		-	
TITRES D'OPCVM	1.745.512,58		-	
ACTIONS SICAV	-		-	
PARTS FCP	1.745.512,58		1 -	
AUTRES TITRES	-		-	
AUTRES TITRES	-	-	-	
TOTAL	5.373.362,88	13.893,78	5.783,37	53267,8

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS	
TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS	

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTA	
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	1.993.014,46
COMPTES DE REGULARISATION	(DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.993.014,46	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			

BILAN PASSIF				
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022		
PA CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.432.144.001,57 500.952.357,17	500.282.649,67		
EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	888.097.194,35	499.012.173.2		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION	38.046.866,73 -311.885.78	1.323.306,9 -5.346,0		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	5.359.469,10	-47.484,49		
PB REPORT A NOUVEAU (B)				
PC COMPTES DE REGULARISATION (C)	2.064.489,00 2.064.489,00			
	0,00			
PD RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00			
PE RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	36.080.265,23 36.080.265.23	1.993.014,46 1.993.014.46		
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.470.288.755.80	502.275.664.13		
PF2	0,00	502.275.664,1		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00			
PG	0,00			
SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0.00			
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS				
PH ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)				
PI PERSONNEL	6.542.628,38	360.812,87		
ORGANISMES SOCIAUX	0.00			
AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	6.542.628.38	360.812,87		
	0.542.028,38			
PJ INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER				
PL POSITION DE CHANGE				
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	6.542.628,38	360.812,8		
PK EMPRUNTS A TERME	0,00	0,00		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00			
TOTAL III = L	0,00	0,00 502.636.477,00		
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.476.831.384,18	502.636.477,00		

TOTAL GENERAL = I+II+III		1.476.83	1.384,18	502.636.477,00
TABLEAU DES	S CREA	NCES		
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00		0,00	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBIT				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	0,00	0,00	0,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)					
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)					
DEPOTS A VUE REMUNERES					
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	64.971,63	112.142,03			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES					
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF					
TOTAL	64.971,63	112.142,03			

COMPTE DE PRODUITS	S ET CHARGES	
		PON ENCAISSE X
NATURE	31/12/2023	31/12/2022
RA	33 470 438,24	1 377 945,3
Produits sur actions	5 850,00	
Produits sur obligations	2 435 174,51	245 521,3
Produits sur titres de créances négociables Produits sur titres OPCVM	4 339 170,28	90 514,9
Produits sur Bons de Trésor	26 164 629.98	694 021,2
Produits sur acquisitions et cessions temporaires	525 609,93	347 887,7
Produits sur autres titres	020 000,00	
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces	2.54	
Autres produits sur opérations financières	3,54	
RB	159 386.08	1,4
Charges sur acquisition et cessions temp de titre	159 386.08	1.4
Autres charges sur opérations financières de port		.,.
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces Autres charges sur opérations financières		
Autres charges sur operations financieres		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	33.311.052,16	1.377.943,9
RC		
Produits accessoires		
Produits non courants		
RD	7 065 053.60	370 854,3
Charges externes	464 583,83	26 959,8
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante Dotation aux frais de gestion budgetés	0.000,400,77	242.004.5
Dotation aux frais de gestion budgetes Dotation aux amortissements	6 600 469,77	343 894,5
Charges non courantes		
onargos non courantes	1 1	
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	26.245.998,56	1.007.089,6
RE	9 834 266,67	985 924,8
Régularisation des revenus de l'exercice en cours	9 834 266,67	985 924,8
RF		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	36.080.265,23	1.993.014,4
1 1		

DETTES	TOTAL	%	PLUS	%	MOINS	%	ECHUES ET	9
			DE 1 A		DE 1 A		NON PAYEE	
OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00					0,00	0,
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0.00						0.
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0.00	0.00					0.00	0.
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		0,00						0,
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		0.00						0.
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0.
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHE	6.542.628,38						6.542.628,38	0,
PERSONNEL		0,00						0,
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,
ETAT		0,00					0.00	0.
AUTRES CREDITEURS		0.00						0,
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	6.542.628,38	0.44					6.542.628.38	0.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF					
	31/12/2023	31/12/2022			
EMPRUNTS A TERME					
BANQUES (SOLDES CREDITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	0,00	0,00			
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0.00	0.00			

Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
AKDITAL SA	MA0000012585	AKDITAL SA	1.800,000	496,000	892.800,000	0,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013284	BDT du 31032014 5 85 a 20 ans	274,000	120.766,660	33.090.064,840	2,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	210,000	100.575,010	21.120.752,100	1,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	400,000	100.950,320	40.380.128,000	2,73%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015529	BDT 060120 2.7 10A	1.355,000	96.059,370	130.160.446,350	8,81%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015701	BDT 150620 2,40 5A	721,000	99.005,470	71.382.943,870	4,83%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016519	BDT 310521 2.3 10A	400,000	92.185,090	36.874.036,000	2,50%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016782	BDT 140222 2.10 5A	223,000	95.716,600	21.344.801,800	1,45%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017921	BDT 160123 4.20 10A	790,000	106.815,340	84.384.118,600	5,71%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002012369	BDT du 14082013 5 25 a 15 ans	400,000	109.293,930	43.717.572,000	2,96%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017962	BDT 23012023 3.70 2A	1.219,000	104.104.810	126.903.763.390	8,59%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015388	BDT 141019 2.60 5 ANS	327,000	100.156.970	32.751.329,190	2,22%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018119	BDT 250423 3.90 2A	300,000	103.674.950	31.102.485,000	2,11%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018085	BDT 200723 4.90 15A	1.285,000	111.612,730	143,422,358,050	9,71%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018226	BDT 270623 4.75 15A	1.132.000	107.956,800	122,207,097,600	8,27%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017939	BDT 160123 4.75 20 ANS	251.000	107.040,950	26.867,278,450	1,82%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 270623 4.30 10A	802,000	105,465,430	84.583,274,860	5,73%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000095408	OBL ANP 230622 2.61 TR 7A	200,000	102,418,690	20.483.738,000	1,39%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000095473	OBL SUB CAM 200722 2.61 TR 10A	100,000	101.962,620	10.196.262,000	0,69%
HOLDING AL OMRANE	MA0000095887	OBL AL OMBANE 8 210923 4.85 7A	500,000	102.136,970	51.068.485,000	3,46%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000092744	Obl SUB CAM H 271115 4 80 10 ans	90,000	102.010.830	9.180.974,700	0,62%
OCP SA	MA0000095960	OBL SUB PERP OCP D 141223 5.94 TR	1.000,000	104.098,790	104.098.790.000	7.05%
IMMO SECURE FUND-SPI DEP BCP	MAD000060279	IMMO SECURE FUND SPI	229,472,000	100,230	22.999.978,560	1,56%
FCP WINEO ACTIONS	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS DEP SG	22.199.276	2.722,760	60.443.300.720	4,09%
FCP WINED CASH DEP CIH	MA0000041998	FCP WINEO CASH	20.260,872	1.440,700	29.189.838,290	1,98%
FCP WINEO OBUG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBUG CT	16.782,181	1.250,790	20.990.984.170	1,42%
FCP WINEO OBUG SECURITE DEP SG	MA0000042038	FCP WINEO OBUG SECURITE	6.380,291	1.374,700	8.770.986,040	0,59%
BANK OF AFRICA	MA0001523697	CD BOA 260421 2.13 3A	250,000	101.042,050	25.260.512.500	1,71%
BANK OF AFRICA	MA0001526880	CD BOA 170423 3.79 525	300,000	102.861,110	30.858.333.000	2,09%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001527391	CD CIH 290523 4.12 28M	200,000	103.346,850	20.669.370,000	1,40%
Liquidités					64.971,63	0,00%
Dépôts à terme					0.00	
Autres actifs*					0.00	
Titres reçus en pension					11.369.609,47	0,77%

INVENTAIRE DES ACTIFS

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

		Pour le Gestionnaire	Pour le Dépositaire
	Montant / Quantité		Pour le calcaler Génépa de la CD
Titres données en pension		WINEO GUSTION DE	La Respondition Taxas
Actif Net	1.470.288.755,800	12, Bare Agrido agrido de Chapperto de Canadardo III de Canadardo II de Canadardo II de 104 - 21,500 22 de de de 1 85 Para - 21,20 (6) 22 de 20 de	
Nombre de parts	1.375.880,000		Quantité uniqu
		2	

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Conformement à la mission qui noux eté confisé dans le régérence de gestion du Francis Configuille. Plescement «NINDES SECUR REINDEMENTS, nous moves difecteur libratific et étant le quilles, éci joints dant franks, comperenant le blain. le compte de produits et charges, l'êtat des soldes de président de l'autres de soldes de président de l'autres de l Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers, et sincères et donners, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la sitantion financière et du patrimoine du Fonds Comming, de Placement «WINEO SECUR RENDEMENT», o pour la période close au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable dansi sus Marce.

Nous avous effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Marce. Les responsabilités qui nous incombet en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditer à l'égrand de l'audit de séta de symble» a qui preient rapport. Nous sommes independants du FCP conformément aux règles de déstrollogie qui s'appliquent à l'audit devétisitée de sommes acquirité de autres reponsabilités déstrollogies qui s'appliquent à l'audit dévétisitée de sommes acquiritée de autres reponsabilités dévoltoriques que nous incenheur seléme ces règles. Nous étaimons que les éléments probatts que nous avons obtenus sont suffisants et approprés pour lordonne une epities d'autre.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nous titous une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe de l'utilisation par la Direction du principe cui su nor d'ute inecritines significative. Les des éventement es situations useceptible de jeter un su nor d'ute inecritinés significative, nous sommes tenus d'utilier l'utilisation de locteur de loct

