

**COMMUNICATION DES ETATS FINANCIERS AU  
30/06/2024**

**OPCVM gérés par TWIN CAPITAL Gestion**

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



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

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule de placement permettant de rémunérer leurs excédents de trésorerie à court terme, tout en bénéficiant d'une liquidité quotidienne et d'un rendement aligné sur celui de son indice de référence. Ainsi, au titre du premier semestre 2024, le FCP TWIN CASH a pu réaliser une performance de 1,78% vs 1,50% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

Au premier semestre 2024, les taux obligataires ont poursuivi leur tendance baissière dans un contexte économique marqué par une inflation à son plus bas niveau. Cette dynamique a été amplifiée par la décision de Bank Al-Maghrib de réduire son taux directeur de 25 points de base en juin 2024. En conséquence, toutes les maturités de la courbe des taux ont enregistré une correction à la baisse : le segment court terme a baissé de 18 points de base, le segment moyen terme de 30 points de base, et le segment long terme de 50 points de base.

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) showing categories like Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and various financial instruments as of 30/06/2024 and 30/06/2023.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) showing categories like Capital, Résultat en instance d'affectation, and various financial instruments as of 30/06/2024 and 30/06/2023.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) detailing products and charges for financial operations, interest, and other activities as of 30/06/2024 and 30/06/2023.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of revenue analysis (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) showing categories of titles and their revenue details for 30/06/2024 and 30/06/2023.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table of asset movements (MOUVEMENTS DES ACTIFS) showing acquisition, disposal, and variation of various asset categories.

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (TABLEAU DES CREANCES) showing details of receivables categorized by maturity and type as of 30/06/2024 and 30/06/2023.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of asset inventory (INVENTAIRE DES ACTIFS) providing a detailed list of assets, their quantities, and valuations.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of additional information related to the asset inventory (COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS).

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (TABLEAU DES DETTES) showing details of liabilities categorized by maturity and type as of 30/06/2024 and 30/06/2023.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Commissaire aux Comptes report (RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES) including the audit firm's name, scope of work, and conclusions regarding the financial statements.

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

Table showing the evolution of the number of shares and net asset value (NAV) of the OPCVM for the current and previous semesters.



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

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts un véhicule d'investissement proposant une rentabilité à moyen et long terme supérieure à celle de son indice de référence, et ce en arbitrages entre le marché de la dette publique et celui de la dette privée.
Ainsi, au titre du premier semestre 2024, le FCP TWIN BOND a pu réaliser une performance de 1,63% vs 2,29% pour son benchmark.

COMMENTAIRE MARCHÉ

Au premier semestre 2024, les taux obligataires ont poursuivi leur tendance baissière dans un contexte économique marqué par une inflation à son plus bas niveau. Cette dynamique a été amplifiée par la décision de Bank Al-Maghribh de réduire son taux directeur de 25 points de base en juin 2024. En conséquence, toutes les maturités de la courbe de taux ont enregistré une correction à la baisse : le segment court terme a baissé de 18 points de base, le segment moyen terme de 30 points de base, et le segment long terme de 50 points de base.

BILAN ACTIF

Table of Active Balance Sheet with columns for 30/06/2024 and 30/06/2023. Rows include Immobilisations corporelles nettes, Titres achetés, Opérateurs débiteurs, etc.

BILAN PASSIF

Table of Passive Balance Sheet with columns for 30/06/2024 and 30/06/2023. Rows include Capital, Résultat en instance d'affectation, Opérateurs créditeurs, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of Income Statement with columns for 30/06/2024 and 30/06/2023. Rows include Produits sur opérations financières, Charges sur opérations financières, etc.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of Revenue Analysis with columns for 30/06/2024 and 30/06/2023. Rows include Actions, Obligations, Bons du trésor, etc.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

Table of Asset Movements with columns for Numéro de compte, Montant début de semestre, Acquisitions, etc.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of Asset Inventory with columns for Emetteur, Code DC, Désignation, Quantité, etc.

TABLEAU DES CREANCES

Table of Receivables with columns for Total, Plus d'un an, Moins d'un an, etc.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of Additional Information on Asset Inventory with columns for Pensions livrées, Actif Net, etc.

TABLEAU DES DETTES

Table of Liabilities with columns for Total, % de 1 an, % de moins d'un an, etc.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Report of the Auditor containing text, logos, and signatures. Includes N. Amor Audit & Consulting logo and various signatures.

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

Table of Evolution of Shares and Liquidation Value with columns for Semestre, Semestre précédent.



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

RAPPEL DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

TWIN OPPORTUNITY est un OPCVM « Diversifié » qui investira en permanence, à hauteur de 60% maximum de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droit d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé, tout en respectant la réglementation en vigueur.

OBJECTIF ET RÉSULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est d'offrir aux porteurs de parts une opportunité d'investissement à moyen terme en procédant à des arbitrages entre le marché Actions et le marché de la dette dans un objectif de surperformer son indice de référence.

COMMENTAIRE MARCHÉ

Au premier semestre 2024, les taux obligataires ont poursuivi leur tendance baissière dans un contexte économique marqué par une inflation à son plus bas niveau. Cette dynamique a été amplifiée par la décision de Bank Al-Maghrib de réduire son taux directeur de 25 points de base en juin 2024.

BILAN ACTIF

Table with columns: ACTIF, 30/06/2024, 30/06/2023. Rows include IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A), TERRAINS, CONSTRUCTIONS, etc.

BILAN PASSIF

Table with columns: PASSIF, 30/06/2024, 30/06/2023. Rows include CAPITAL (A), CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE, EMISSIONS ET RACHATS, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table with columns: NATURE, 30/06/2024, 30/06/2023. Rows include Produits sur opérations financières (A), Produits sur actions, Produits sur obligations, etc.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table with columns: Catégories de TITRES, PORTEFEUILLE DE CLOTURE, DETAIL DES REVENUS. Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, BONS DU TRESOR, etc.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

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

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCE, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURVRES. Rows include OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, etc.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Emetteur, Code DC, Désignation, Quantité, Valorisation par titre en DH, Valorisation globale en DH, % Par rapport au total actif.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Perso. livrées, Actif Net, Montant/Quantité. Rows include Perso. livrées, Actif Net.

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, PLUS %, MOINS %, ECHUES ET %. Rows include OPERATEURS CREDITEURS, SOUSCRIPTIONS A PAYER, etc.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Professional report section containing text, logos (e.g., AAR Audit & Consulting), and signatures.

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

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