

winéo | gestion

ASSET MANAGEMENT

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

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

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

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Sur l'année 2023, le portefeuille du FCP Wineo Actions a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablançais a maintenu sa tendance haussière lors du 2^e semestre. En effet, le MASI a augmenté de 4,43% sur le 2^e semestre ramenant sa performance annuelle à +12,80%.

De son côté, la capitalisation globale de la place casablançaise 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 Wineo Actions a réalisé une performance de +13,34% sur l'année 2023.

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)		
ACTIONS	642.387.802,47	529.333.490,28
OBLIGATIONS	551.648.137,10	406.891.049,40
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	8.893.906,06	23.423.145,24
TITRES D'OPCVM	63.108.778,85	78.548.919,10
BONDS DU TRESOR	18.736.980,46	20.470.376,54
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	4.365.651,63	
VENTES A REGLER EN DIFFERES	4.365.651,63	
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)	1.439.559,03	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	648.193.013,13	529.333.490,28
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	111.056,85	93.512,23
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	111.056,85	93.512,23
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	648.304.069,98	529.427.002,51

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)		
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	626.700.102,28	519.535.700,35
EMISSIONS ET RACHATS	553.435.390,40	546.917.078,14
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	35.233.516,83	1.842.079,96
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	664.624,87	948.711,70
FRAIS DE NEGOCIATION	41.821.779,85	24.264.580,79
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	754.523,79	731.685,06
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	241.187,58	182.808,27
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	7.495.567,56	9.452.300,99
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	633.954.482,26	529.170.809,61
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	13.992.877,44	
ACHATS A REGLER EN DIFFERES	13.992.877,44	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	11.607,99	8.336,97
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	345.102,29	247.859,93
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	14.349.587,72	256.192,90
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	648.304.069,98	529.427.002,51

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	COUPON ENCAISSE COUPON COURU	
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)		
Produits sur opérations financières de portefeuille	20.045.531,13	23.306.831,82
Produits sur actions	19.993.602,90	23.274.679,01
Produits sur obligations	17.243.803,43	21.202.507,10
Produits sur titres de créances négociables	443.643,13	260.414,81
Produits sur titres OPCVM	2.306.156,34	1.811.757,10
Produits sur bons du trésor		
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières		
Intérêts sur dépôt à terme	51.928,23	32.152,81
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	51.928,23	32.152,81
Charges sur opérations financières (B)		
Charges sur opérations financières de portefeuille	31.095,48	83.080,82
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties données en espèces		
Autres charges sur opérations financières	31.095,48	83.080,82
Charges sur autres opérations financières à terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties données en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (A-B)	20.014.435,65	23.223.751,00
Autres produits de gestion (C)		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)		
Charges externes	12.933.208,27	13.677.031,94
Impôts et taxes	420.869,49	445.074,89
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	12.512.336,78	13.231.956,35
Dotations aux amortissements et aux provisions	2,00	0,70
Charges non courantes		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I=C-D)	7.081.227,38	9.546.719,06
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	414.340,18	94.418,07
414.340,18		
COMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	7.495.567,56	9.452.300,99

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	20.014.435,65	23.223.751,00	- 3.209.315,35
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7.081.227,38	9.546.719,06	- 2.465.491,68
RESULTAT A AFFECTER (A)	7.495.567,56	9.452.300,99	- 1.956.733,43
PRODUITS CAPITALISES (B)	70.223.437,91	7.582.814,66	62.640.623,25
Commissions de souscriptions et de rachat	664.624,87	948.711,70	- 284.086,83
Plus valeurs réalisées	3.472.452,40	6.334.102,96	- 2.861.650,56
Augmentation des différences d'estimations	66.086.360,64	66.086.360,64	
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISES (C)	7.927.662,07	122.469.831,71	- 114.542.169,64
Moins valeurs réalisées	7.173.138,32	8.126.446,69	953.308,37
Diminution des différences d'estimations	113.611.699,96	113.611.699,96	
Frais de négociation	754.523,79	731.685,06	22.838,69
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	62.295.775,84	- 114.887.017,05	177.182.792,89
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	69.791.343,40	- 105.434.716,06	175.226.059,46
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	34.992.329,28	- 1.659.271,69	36.651.600,94
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	83.299.473,95	250.816.772,78	- 167.518.298,81
Rachats (y compris comptes de régularisation)	48.306.144,70	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	636.264.797,38	- 107.093.987,76
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	633.954.482,26	529.170.809,61	104.783.672,65

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
			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	220.291,580	12.549,19
Valeur liquidative unitaire de clôture (B/C)	2.722,69	2.402,13	320,56
Dont part capital (B - A) / C	2.229,13	2.359,23	- 331,27
Dont part revenu (A/C)	32,19	42,90	- 10,71

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	551.648.137,10	406.891.049,40	17.243.803,43	21.202.507,10
ACTIONS COTEES	551.648.137,10	406.891.049,40	17.243.803,43	21.202.507,10
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	8.893.906,06	23.423.145,24	443.643,13	260.414,81
OBLIGATIONS ORDINAIRES	8.893.906,06	23.423.145,24	443.643,13	260.414,81
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	63.108.778,85	78.548.919,10	2.306.156,34	1.811.757,10
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	46.121.242,50	30.214.386,00	7.110,00	78.953,20
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	16.987.536,35	48.334.533,10	919.847,07	828.965,66
TITRES D'OPCVM	18.736.980,46	20.470.376,54		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	18.736.980,46	20.470.376,54		
BONS DU TRESOR				
BONS DU TRESOR				
TITRES DONNES EN PENSION			51.928,23	32.152,81
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	642.387.802,47	529.333.490,28	20.045.531,13	23.306.831,82
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTE A VUE	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
	111.056,85	93.512,23		
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	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 VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
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				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	47.853,18	730.639,88		- 100.436,70
BILLETS DE TRÉSORERIE		200,71		
CERTIFICATS DE DEPOT	47.853,18	605.610,08		78.953,20

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo Delta est un OPCVM de type « Diversifié » dont l'objectif d'offrir aux souscripteurs une perspective de rentabilité à travers la gestion sélective et dynamique des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur.

Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d'OPCVM actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension 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.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

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

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 tenors 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 Wineo Delta 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		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)		
ACTIONS	681.395.246,48	643.378.421,88
OBLIGATIONS	215.640.744,35	174.296.120,50
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	195.020.731,59	168.160.472,52
TITRES OPCVM	100.192.488,26	150.914.500,14
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	111.766.534,89	110.131.381,10
BONS DU TRESOR	11.192.318,42	10.195.351,00
PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	47.582.428,98	29.680.596,62
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	11.376.054,69	2.434,63
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	11.376.054,69	
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		2.434,63
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)		
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	692.771.301,18	643.380.856,51
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	553.181,48	10.221.232,88
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)		155.064,11
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = J	693.324.482,66	653.757.153,50
TOTAL GENERAL = I+II+III	693.324.482,66	653.757.153,50

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)		
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	634.665.938,46	614.680.228,81
EMISSIONS ET RACHATS	651.998.751,16	612.588.103,62
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-33.629.163,59	32.828.473,73
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	254.719,98	590.305,60
FRAIS DE NEGOCIATION	14.732.145,23	-28.544.028,64
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	407.299,92	814.181,45
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	1.718.785,60	-1.968.444,05
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-10.084,74	-88.376,28
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	9.236.121,93	8.860.869,99
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	643.891.975,65	623.452.722,52
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	47.559.039,34	29.678.989,62
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SUBSCRIPTIONS A PAYER	1.641.936,87	448.644,40
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	1.641.936,87	448.644,40
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		179,86
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)		
PERSONNEL	231.530,80	176.796,96
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	11.947,89	9.123,41
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	219.582,91	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	693.324.482,66	653.757.153,50
TOTAL GENERAL = I+II+III	693.324.482,66	653.757.153,50

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	COUPON ENCAISSE	
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	18.617.502,54	18.710.616,42
Produits sur opérations financières de portefeuille	18.526.325,03	17.891.414,40
Produits sur actions	7.360.821,44	8.392.773,52
Produits sur obligations	5.101.812,80	4.104.519,01
Produits sur titres de créances négociables	4.264.433,03	4.929.537,38
Produits sur bons du trésor	1.799.257,76	464.584,49
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières	91.177,51	819.202,02
Intérêts sur dépôt à terme	28.767,12	799.013,70
Intérêts sur comptes courants à vue		
Intérêts sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	62.410,39	20.188,32
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	151.240,85	224.692,96
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	151.240,85	224.692,96
Charges sur prêt-emprunt de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	151.240,85	224.692,96
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		246,89
Charges sur garanties données en espèces		
Autres charges sur opérations financières	151.240,85	224.446,07
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	18.466.261,69	18.485.923,46
PRODUITS PRODUITS DE GESTION (C)	1.972,06	1.972,06
Produits non courants		
FRAIS DE GESTION (D)	8.595.385,46	8.910.664,23
Charges externes	443.555,19	459.824,76
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion sur titres	8.151.825,25	8.450.834,28
Dotations aux amortissements et aux provisions	5,02	5,19
Charges non courantes		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I=C-D)	9.872.848,29	9.575.259,23
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	436.728,36	-714.389,24
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	436.728,36	-714.389,24
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	9.236.121,93	8.860.869,99

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	18.466.261,69	18.485.923,46	-19.661,77
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.236.121,93	8.860.869,99	375.251,94
RESULTAT A AFFECTER (A)	9.236.121,93	8.860.869,99	375.251,94
PRODUITS CAPITALISES (B)	48.962.919,72	5.870.612,09	43.092.307,63
Commissions de souscriptions et de rachat	254.719,98	590.305,60	335.585,62
Plus Valeurs réalisées	5.432.025,87	5.280.306,49	151.719,38
Augmentation des différences d'estimations	43.276.173,87	43.276.173,87	
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	4.120.540,19	75.768.731,75	71.648.191,56
Moins Valeurs réalisées	3.713.240,27	7.246.750,54	3.533.510,27
Diminution des différences d'estimations	407.299,92	814.181,45	406.881,53
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	44.842.379,53	69.898.119,66	114.740.499,19
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	54.078.501,46	61.037.249,67	115.115.751,13
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-33.639.248,33	32.740.097,45	66.379.345,78
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	501.054.996,03	621.894.344,48	120.839.348,45
Rachats (y compris comptes de régularisation)	534.694.244,36	589.154.247,03	54.460.002,67
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	623.452.722,52	651.749.874,74	28.297.152,22
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	643.891.975,65	623.452.722,52	20.439.253,13

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	11.376.054,69	11.376.054,69		
COUPONS A RECEVOIR	239.278,00	239.278,00		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS DIFFERES)	11.136.776,69	11.136.776,69		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
OPERATEURS OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL				
ETAT				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME				

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	692.771.301,18	643.380.856,51
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	553.181,48	155.064,11
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	693.324.482,66	653.757.153,50

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%				
SUBSCRIPTIONS A PAYER								
BANQUES (SOLDES CREDITEURS 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								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
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								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

NEANT

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteurs	Code DC7	Designation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (B)	Valorisation globale en DH (C)	% par rapport au total Actif
AFMA	MA0000012296	AFMA	5.688,00	1.200,00	6.828,00	0,98
AFRIQUIA GAZ	MA0000010251	AFRIQUIA GAZ V1000	818,00	4.000,00	3.272.000,00	0,47
AGNIA	MA0000010944	AGNIA	743,00	1.300,00	961.000,00	0,14
AGRICULT	MA0000025254	OBL AGRICULT 180822 2,91%	50,00	101.314,97	5.065.749,85	0,73
ADKITAL	MA0000012585	ADKITAL	21.727,00	496,00	10.776.592,00	1,55
ALIANCES DEVELOPEMENT IMMOBILIER	MA0000024511	OBL AD 31/10/2 2,91%	7.037,00	110,73	775.557,01	0,11
ATTIARIWAFAB BANK	MA0000024531	OBL SUB ATW 25062020 2,97%	152,00	75.520,93	11.417.981,36	1,65
ATTIARIWAFAB BANK	MA0000024445	ATTIARI	94.560,00	78.655,94	7.439.160,00	1,07
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000024252	OBL BCP 26/12/19 3,28%	77,00	55.448,82	4.349.559,14	0,63
BMCE BANK	MA0000011884					

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Obligatoire 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 devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. La durée de placement recommandée est de deux (2) ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

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

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 (+91pbs) 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 du FCP Wineo Oblig sur l'année 2023 s'est établie à +6,23%, sur la base de la VL commerciale.

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	21.945.934,28	4.004.736,74
ACTIONS		
OBLIGATIONS	5.322.008,72	299.308,23
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.730.933,71	180.254,06
TITRES D'OPCVM	1.838.314,83	180.254,06
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		
TITRES D'OPCVM	11.054.677,02	3.525.174,45
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		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLER EN 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)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	21.945.934,28	4.004.736,74
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	94.388,00	33.263,25
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	94.388,00	33.263,25
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	94.388,00	33.263,25
TOTAL GENERAL = II+III	22.040.322,28	4.037.999,99

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	21.561.187,34	3.953.691,54
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	4.030.957,81	61.357.021,14
EMISSIONS ET RACHATS	17.029.089,76	-53.984.557,83
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	461.139,04	6.639,74
FRAIS DE NEGOCIATION	-157,63	
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	60.128,36	-3.425.411,51
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-101.571,02	4.240,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	558.365,28	79.666,01
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	22.037.951,60	4.037.999,55
PORTFEUILLE 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 REGLER EN DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2.370,68	402,44
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	368,56	62,56
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.002,12	339,88
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2.370,68	402,44
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 = II+III	22.040.322,28	4.037.999,99

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	COUPON ENCAISSE	
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	368.938,88	2.714.427,47
Produits sur opérations financières de portefeuille	368.938,88	2.618.213,05
Produits sur actions		
Produits sur obligations	86.268,39	725.868,65
Produits sur titres de créances négociables	52.629,98	1.430.394,26
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons du trésor	225.616,34	461.950,14
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières (B)	3.764,17	96.214,42
Intérêts sur dépôt à terme		10.969,22
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	3.764,17	85.245,20
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	368.938,88	2.635.861,39
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		0,01
Produits accessoires		
Produits non courants		
FRAIS DE GESTION (D)	52.047,12	506.882,79
CHARGES EXTERNES	8.091,39	78.801,02
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	43.955,73	428.081,17
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		0,60
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	316.891,76	2.128.978,61
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	241.473,52	-2.048.312,60
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
Produits utilisés		
CHARGES IMPUTEES		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	558.365,28	79.666,01

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	368.938,88	2.635.861,39	-	2.266.922,51
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	316.891,76	2.128.978,61	-	1.812.086,85
RESULTAT A AFFECTER (A)	558.365,28	79.666,01	478.699,27	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	619.329,02	400.731,25	118.597,77	-
Commissions de souscriptions et de rachat	64.829,72	400.731,25	-	335.901,53
Plus valeurs réalisées	454.499,30		454.499,30	-
Augmentation des différences d'estimations				
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	4.856,99	4.559.212,86	4.554.355,87	-
Moins valeurs réalisées	4.701,36	3.826.142,76	3.821.441,40	-
Diminution des différences d'estimations		733.070,10	-	157,63
Frais de négociation				
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	514.472,03	-4.158.481,61	4.672.951,64	-
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	1.072.837,31	-4.078.815,60	5.151.650,91	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	16.927.518,74	-53.980.317,83	70.907.836,57	-
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	18.101.235,39	406.354.679,59	-388.253.444,20	-
Rachats (y compris comptes de régularisation)	1.173.716,65	460.334.997,42	-459.161.280,77	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	4.037.597,58	62.096.730,98	58.059.133,40	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	22.037.951,60	4.037.597,55	18.000.354,05	-

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.605,47	1.511,11	94,36	-
Resultat à affecter (A)	558.365,28	79.666,01	478.699,27	-
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	94,36	-
Dont part capital (B) / (C)	1.564,80	1.481,38	83,50	-
Dont part revenu (A/C)	40,67	29,81	10,86	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	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	725.868,65
OBLIGATIONS ORDINAIRES	5.322.008,72		86.928,39	725.868,65
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.730.933,71	299.308,23	52.629,98	1.430.394,26
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	2.210.938,51	299.308,23	33.679,77	772.757,07
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	1.519.995,20		18.950,21	657.637,18
TITRES D'OPCVM	1.838.314,83	180.254,06		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	1.838.314,83	180.254,06	225.616,34	461.950,14
BONS DU TRESOR				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	11.054.677,02	3.525.174,45	3.764,17	85.245,20
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	21.945.934,28	4.004.736,74	368.938,88	2.703.458,25
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		
COMPTE A TERME				10.969,22
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	94.388,00	33.263,25		10.969,22

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

		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période		13.726.732	2.671.932	1.511,11	1.511,11
Valeur liquidative de fin de période		1.605,47	1.511,11		

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
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				

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

Durant l'année 2023, le FCP Wineo Oblig Sécurité a été investi, conformément à sa stratégie d'investissement, à hauteur de plus de 90% de titres de dettes émis par l'état marocain.

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 (ONC), 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 (+91pbs) 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). Le performance annuelle du FCP Wineo 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)		
TERREAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	157.259.303,07	9.978.879,87
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR	499.998,99	
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	157.259.303,07	9.978.880,88
AUTRES TITRES		
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	196.605.381,52	9.978.879,87
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	90.996,34	15.870,98
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
ACHATS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	90.996,34	15.870,98
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	90.996,34	15.870,98
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	196.696.377,86	9.994.750,85

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	192.253.084,35	9.818.869,92
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	10.038.416,51	940.153,56
EMISSIONS ET RACHATS	181.186.014,91	9.341.219,83
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1.060.859,08	-42.844,02
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-30.206,15	-19.659,45
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	4.324.452,73	174.702,57
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	196.577.537,08	9.993.572,48
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SUBSCRIPTIONS 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)	18.840,78	1.178,36
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	2.586,67	161,77
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	16.254,11	1.016,59
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	18.840,78	1.178,36
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	196.596.377,86	9.994.750,85

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	607.139,16	88.446,79
Produits sur opérations financières de portefeuille	595.489,13	85.275,15
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM	595.489,13	85.275,15
Produits sur bons du trésor		
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières (B)	11.650,03	3.171,64
Intérêts sur dépôt à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces	11.650,03	3.171,64
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	293,64	60,95
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur prêt-emprunt de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur autres opérations financières à terme	293,64	60,95
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties données en espèces	293,64	60,95
Autres charges sur opérations financières		
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	606.845,52	88.385,84
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
FRAIS DE GESTION (D)	104.541,27	23.091,35
Charges externes		
Impôts et taxes	14.352,61	3.170,27
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	90.188,66	19.921,07
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		0,01
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	502.304,25	65.294,49
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	3.822.148,48	109.468,08
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+J-E-F)	4.324.452,73	174.702,57

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	606.845,52	88.385,84	518.459,68
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4.324.452,73	174.702,57	4.149.750,16
RESULTAT A AFFECTER (A)	4.324.452,73	174.702,57	4.149.750,16
PRODUITS CAPITALISES (B)	1.113.000,91	2.022,19	1.110.978,72
Commissions de souscriptions et de rachat	9.297,81	2.022,19	7.275,62
Plus valeurs réalisées	1.103.703,10		1.103.703,10
Augmentation des différences d'estimations			
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	39.503,96	71.899,06	32.395,10
Moins valeurs réalisées	208.690.761,36	21.681,64	17.822,32
Diminution des différences d'estimations	50.217,42		50.217,42
Frais de négociation			
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	1.073.496,95	-69.876,87	1.143.373,82
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	5.397.949,68	104.825,70	5.293.123,98
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	181.186.014,91	9.341.219,83	171.844.795,08
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	208.690.761,36	9.881.009,34	198.809.752,02
Rachats (y compris comptes de régularisation)	27.504.746,45	539.789,51	26.964.956,94
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	9.993.572,48	547.526,96	9.446.045,53
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	196.577.537,08	9.993.572,48	186.583.964,59

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS (D)				
COUPON A RECEVOIR				
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL CREDITEUR				
ETAT DEBITEUR				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME				
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)				
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)				
ACHATS A VUE REMUNERES				
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	90.996,34			
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES				
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF				
TOTAL	90.996,34			15.870,98

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
ACHATS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	90.996,34	15.870,98
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	90.996,34	15.870,98

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	% DE 1 AN	% PLUS DE 1 AN	% MOINS DE 1 AN	% ECHUES ET NON PAYEES
OPERATEURS CREDITEURS					
SUBSCRIPTIONS A PAYER					
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES					
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	18.840,78	0,009%		18.840,78	0,009%
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	18.840,78	0,009%		18.840,78	0,009%
PERSONNEL CREDITEUR					
ORGANISMES SOCIAUX					
ETAT CREDITEUR					
AUTRES CREDITEURS	2.586,67	0,013%		2.586,67	0,013%
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	16.254,11	0,008%		16.254,11	0,008%
EMPRUNTS A TERME					
EMPRUNTS A TERME					
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)					
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES					
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF					
TOTAL					

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - 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
	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	2.232.255,46	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%	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	

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo Amana est un OPCVM de type « Diversifié » dont l'objectif est d'offrir aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence du fonds, 50% MASI+50% MBI, grâce à une gestion sélective et active des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur. Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d'OPCVM actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que 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

Sur l'année 2023, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Wineo Amana au marché actions.

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 tenors de la courbe secondaire ont enregistré une hausse moyenne par segment de : CT(+147pbps), MT(+110pbps) et LT(+66pbps). Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo 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		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	461.938.425,58	412.420.068,71
ACTIONS	166.175.891,25	129.584.756,80
OBLIGATIONS	60.086.723,76	42.465.400,85
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	84.950.068,06	157.341.698,96
TITRES D'OPCVM	68.390.662,84	52.928.206,10
BONS DU TRESOR	82.335.079,67	22.332.562,40
OPCVM ET PENSION DE TITRES		7.767.441,60
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	783.596,83	
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLER EN DIFFERES	783.596,83	
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)	926.384,69	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	463.648.407,10	412.420.068,71
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	59.242,93	19.420.342,47
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		19.420.342,47
DEPOTS A COURT TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	59.242,93	66.726,95
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	59.242,93	19.487.069,42
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	463.707.650,03	431.907.138,13

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	452.966.216,96	410.540.058,61
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	254.319.957,51	254.319.957,51
EMISSIONS ET RACHATS	196.422.309,58	196.422.309,58
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	501.123,61	501.123,61
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-6.319.512,59	-36.300.681,68
FRAIS DE NEGOCIATION	-215.018,69	-599.502,39
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-869.714,20	-3.803.148,07
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		3.937.500,86
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTER (E)	9.817.676,98	9.592.223,29
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	462.783.895,94	424.065.782,76
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		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)	840.309,42	132,20
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	840.309,42	
ACHATS A REGLER EN DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		132,20
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	83.444,67	69.802,67
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	7.196,86	6.020,28
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	76.247,81	63.782,39
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	923.754,09	7.837.355,37
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	463.707.650,03	431.907.138,13

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	13.284.211,33	12.284.712,45
Produits sur opérations financières de portefeuille	13.220.295,86	12.149.155,98
Produits sur actions	5.448.678,66	6.463.707,48
Produits sur obligations	1.702.199,30	1.529.012,02
Produits sur titres de créances négociables	4.155.194,62	3.303.661,23
Produits sur bons du trésor	1.913.223,28	852.775,25
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières (B)	63.915,47	666.556,47
INTÉRÊTS SUR DEPOT A TERME	54.657,53	597.191,78
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
INTÉRÊTS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	9.257,94	69.364,69
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (B)	82.043,53	51.258,33
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTFEUILLE		
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		132,20
CHARGES SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	82.043,53	51.126,13
CHARGES SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME	82.043,53	51.258,33
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTÉRÊTS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		132,20
CHARGES SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	82.043,53	51.126,13
RESULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (A-B)	13.220.167,80	12.764.454,12
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	0,11	0,02
PRODUITS NON COURANTS	0,11	0,02
FRAIS DE GESTION (D)	3.384.490,93	3.261.863,99
CHARGES EXTERNES	291.902,45	281.326,33
IMPÔTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS BUDGETES	3.092.588,47	2.980.537,66
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS CHARGES NON COURANTES	0,01	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+D-C)	9.817.676,98	9.502.590,15
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		89.633,14
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)		89.633,14
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISÉS		
CHARGES IMPUTÉES		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)	9.817.676,98	9.592.223,29

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	13.220.167,80	12.764.454,12	455.713,68
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)	32.001.879,78	1.127.077,33	30.874.802,42
Commissions de souscriptions et de rachat	501.123,61	1.394.758,94	501.123,61
Plus Valeurs réalisées	2.020.710,66	625.953,72	2.996.664,38
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	47.204.088,03
Moins Valeurs réalisées	2.890.424,86	4.429.101,78	1.538.676,93
Diminution des différences d'estimations	215.018,69	45.280.927,44	45.280.927,44
Frais de négociation		599.502,35	384.483,66
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	28.896.436,20	49.182.454,26	78.078.890,45
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	200.359.810,44
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	1.748.851.476,39	1.913.284.089,62	164.432.613,23
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	1.241.170	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 DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURUES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	783.596,83		783.596,83	
COUPON A RECEVOIR				
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	783.596,83		783.596,83	
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL				
ETAT				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME				

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	% DE 1 AN	PLUS	% DE 1 AN	MOINS DE 1 AN	% ECHUES ET NON PAYES
OPERATEURS CREDITEURS	840.309,42	0,181%	840.309,42	0,181%		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	840.309,42	0,181%	840.309,42	0,181%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS						
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	83.444,67	0,018%	83.444,67	0,018%		
PERSONNEL						
ORGANISMES SOCIAUX						
ETAT						
AUTRES CREDITEURS	7.196,86	0,002%	7.196,86	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	76.247,81	0,016%	76.247,81	0,016%		
EMPRUNTS A TERME						

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		19.420.342,47
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		19.420.342,47
DEPOTS A COURT TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	59.242,93	66.726,95
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	59.242,93	19.487.069,42

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL		

NEANT

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.268,61	1.162,48	106,13	
Resultat à affecter (A)	9.817.676,98	9.502.590,15	225.453,69	
Acif 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		
Valeur liquidative unitaire de clôture (B/C)	1.268,61	1.162,48	106,13	
Dont part capital (B) / (C)	1.241,70	1.138,18	103,52	
Dont part revenu (A/C)	26,91	26,29	0,62	

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	166.175.891,25	129.584.756,80	5.448.678,66	6.463.707,48
ACTIONS COTÉES	166.175.891,25	129.584.756,80	5.448.678,66	6.463.707,48
ACTIONS NON COTÉES				
OBLIGATIONS	60.086.723,76	42.465.400,85	1.702.199,30	1.529.012,02
OBLIGATIONS ORDINAIRES	60.086.723,76	42.465.400,85	1.702.199,30	1.529.012,02
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	84.950.068,06			

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

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP Wineo Cash a été investi principalement en titres de dette privée de maturité inférieure à un an.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le 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 interbancaires au jour le jour a augmenté de 22pbps pour s'établir à 3,00%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse 23pbps pour atteindre 2,94%. Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les tenors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-2pbps), MT (+45pbps) et LT(+103pbps). Sur la base de la VL commerciale, le FCP Wineo Cash a réalisé, durant l'année 2023, une performance de +3,08%.

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	742.396.994,24	364.160.996,85
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	137.229.926,86	122.294.501,04
TITRES D'OPCVM	408.543.241,63	139.980.779,46
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	119.437.342,09	50.105.014,70
TITRES D'OPCVM	77.186.483,68	51.780.701,65
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1.076.689,38	
COUPONS A RECEVOIR	1.076.689,38	
VENTES A RECLAMER 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)	104.359.616,43	175.415.082,24
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	847.833.300,05	539.576.082,09
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	30.162.760,94	3.871.050,25
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
EMPRUNTS A TERME	30.028.688,52	3.066.369,86
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	134.072,42	804.680,39
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	30.162.760,94	3.871.050,25
TOTAL GENERAL = I+II+III	877.996.060,99	543.447.132,34

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	855.897.921,05	530.549.895,27
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	543.652.700,93	107.974.625,03
EMISSIONS ET RACHATS	307.851.074,89	423.292.493,09
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1.999.297,11	-246.578,66
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	2.394.842,15	-470.644,07
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	2.218.290,49	3.352.575,56
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	19.799.777,48	9.503.657,41
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	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 RECLAMER DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	80.071,97	41.004,10
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	16.738,21	8.579,80
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	63.333,76	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		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GENERAL = I+II+III	877.996.060,99	543.447.132,34

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	16.416.255,44	4.581.335,98
Produits sur opérations financières de portefeuille	14.246.337,17	3.045.880,28
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	3.247.194,57	679.592,04
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	7.871.632,61	2.089.478,43
PRODUITS SUR TITRES D'OPCVM	3.127.509,99	276.809,81
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR		
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	2.169.918,27	1.535.455,70
INTERETS SUR DEPOT A TERME	37.318,66	113.958,91
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.132.599,61	1.421.496,79
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	45.498,56	2.803,83
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	45.498,56	2.803,83
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	53,90	10,53
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	45.444,66	2.793,30
FRAIS DE GESTION (D)		
CHARGES EXTERNES		
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
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	1,95
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	16.370.756,88	4.578.532,15
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	1,06	0,87
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	1,06	0,87
FRAIS DE GESTION (D)	2.197.663,04	791.702,63
CHARGES EXTERNES	459.396,27	165.496,84
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	14.173.094,90	3.786.830,19
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	5.626.682,58	5.716.827,22
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	5.626.682,58	5.716.827,22
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	19.799.777,48	9.503.657,41

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	16.370.756,88	4.578.532,15	11.792.224,73
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14.173.094,90	3.786.830,19	10.386.264,71
RESULTAT A AFFECTER (A)	19.799.777,48	9.503.657,41	10.296.120,07
PRODUITS CAPITALISES (B)	4.753.251,42	86.320,85	4.666.930,57
Commissions de souscriptions et de rachat			
Plus Valeurs réalisées	2.507.375,65	2.421.054,90	86.320,85
Augmentation des différences d'estimations	2.245.875,77	2.245.875,77	
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	112.533,50	581.811,10	469.277,60
Moins Valeurs réalisées	112.533,50	585.954,92	444.421,42
Diminution des différences d'estimations		24.846,16	24.846,16
Frais de négociation			
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	4.640.717,92	498.409,25	4.142.308,67
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	24.440.495,40	9.008.167,16	15.432.328,24
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	310.069.365,38	426.645.068,66	116.575.703,18
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	4.490.628.279,41	3.123.005.261,59	1.367.623.017,82
Rachats (y compris comptes de régularisation)	4.180.558.914,03	2.696.300.193,03	1.484.198.721,00
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	543.406.128,24	107.752.892,52	435.653.235,72
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	877.915.989,02	543.406.128,24	334.509.860,78

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.440,91	1.397,73	43,18
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	1.373,28	35,12
Dont part revenus (A/C)	32,50	24,44	8,06

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	137.229.926,86	122.294.501,04	3.247.194,57	679.592,04
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	408.543.241,63	139.980.779,46	7.871.632,61	2.089.478,43
BILLETS DE TRESORERIE	15.363.358,50	200,71	7.351,60	
CERTIFICATS DE DEPOT	295.778.417,38	71.743.984,84	4.924.469,04	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				
BONS DU TRESOR	119.437.342,09	50.105.014,70	3.127.509,99	276.809,81
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	77.186.483,68	51.780.701,65	2.132.599,61	1.421.496,79
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES EMPRUNTS EN PENSION				
AUTRES TITRES				
TOTAL	742.396.994,24	364.160.996,85	16.370.756,88	4.578.532,15
Autres revenus financiers				
COMPTES FINANCIERS A TERME	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
COMPTES A VUE	134.072,42	804.680,39		
COMPTES A TERME	30.028.688,52	3.066.369,86	37.318,66	113.958,91
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	30.162.760,94	3.871.050,25	37.318,66	113.958,91

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	609.278.679	388.776.807
Valeur liquidative de fin de période	1.440,91	1.397,73

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	66.661,34			82.268,16
OBLIGATIONS ORDINAIRES	66.661,34			82.268,16
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
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	235.915,48	34.030,44	6.739,42	271.843,85
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	28.028,21	54.992,70		163.151,71
TITRES D'OPCVM	1			

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés à court, moyen et long terme, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

La durée de placement recommandée est d'un (1) an.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année, l'actif du FCP Wineo Oblig CT était composé principalement de titres de créance de courte maturité.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le 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 interbancaires au jour le jour a augmenté de 22bps pour s'établir à 3,00%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une hausse 23bps pour atteindre 2,94%.

Par rapport à leurs niveaux au début de l'année 2023, les tenors 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 Wineo Oblig CT a réalisé, sur l'année 2023, une performance de +3,55%.

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	271.709.136,42	239.371.250,70
ACTIONS		
OBLIGATIONS	114.059.385,92	113.013.032,30
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	57.671.098,78	4.808.062,08
TITRES D'OPCVM	18.118.585,72	13.632.549,50
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	98.694,08	
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES	81.761.371,92	107.917.606,82
OPERATEURS DEBITEURS (D)	813.545,20	7.604,34
COUPONS A RECEVOIR	813.545,20	7.604,34
VENTES A REGLER 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)		
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
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	78.568,39	18.953.851,31
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	78.568,39	555.632,13
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	78.568,39	18.953.851,31
TOTAL GENERAL = I+II+III	272.601.250,01	258.332.706,35

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	184.911.950,24	146.364.209,13
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	152.014.853,96	628.281.872,02
EMISSIONS ET RACHATS	32.900.140,62	-475.633.334,25
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	485.266,66	-1.623.489,48
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	21.689,00	-2.660.830,16
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	911.842,35	1.053.192,72
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	4.997.115,96	2.973.962,63
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)		
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	190.820.908,55	150.391.364,48
PORTFEUILLE 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 REGLER DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	19.203,99	21.131,23
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	4.482,94	4.932,84
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	14.721,05	16.198,39
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	COUPON ENCAISSE	
	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	7.458.293,66	14.964.242,01
Produits sur opérations financières de portefeuille	7.226.114,46	13.064.379,21
Produits sur actions		
Produits sur obligations	3.806.910,79	5.935.910,08
Produits sur titres de créances négociables	3.068.198,19	7.128.469,13
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons du trésor	351.105,48	
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières (B)	232.179,20	1.899.862,80
Intérêts sur dépôt à terme	51.780,82	1.243.883,63
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	180.398,38	655.979,17
Charges sur opérations financières (B)	146.128,52	477.771,88
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties données en espèces		
Autres charges sur opérations financières	146.128,52	477.771,88
Charges sur autres opérations financières à terme	146.128,52	477.771,88
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties données en espèces		
Autres charges sur opérations financières	146.128,52	477.771,88
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	7.312.165,14	14.486.470,13
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	774,30	0,03
Produits accessoires		
Produits non courants	774,30	0,03
FRAIS DE GESTION (D)	754.300,57	1.996.538,41
Charges externes	176.082,55	466.063,83
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	578.217,00	1.530.453,03
Dotations aux frais de gestion budgétés		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Charges non courantes	1,02	21,55
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+D)	6.558.638,87	12.489.931,75
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.561.522,91	-8.515.969,12
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.561.522,91	-8.515.969,12
COMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+I-F)	4.997.115,96	2.973.962,63

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / 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	12.489.931,75	- 5.931.292,88
RESULTAT A AFFECTER (A)	4.997.115,96	2.973.962,63	- 2.023.153,33
PRODUITS CAPITALISES (B)	2.510.884,58	1.130.386,98	- 1.380.497,60
Commissions de souscriptions et de rachat			
Plus valeurs réalisées	402.128,44	1.130.386,98	- 728.258,54
Augmentation des différences d'estimations	2.108.756,14		
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	380.439,44	4.832.933,97	- 4.452.494,53
Moins valeurs réalisées	380.439,44	3.791.226,14	- 3.410.786,70
Diminution des différences d'estimations		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	-228.584,36	- 7.856.145,46
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	33.301.982,97	-474.580.141,63	- 507.882.124,50
Souscriptions (y compris comptes de régularisation)	921.052.585,58	2.689.205.435,15	- 1.768.152.849,57
Rachats (y compris comptes de régularisation)	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	626.700.090,37	- 476.308.725,89
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	190.820.908,55	150.391.364,48	- 40.429.544,07

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.251,02	1.208,03	- 43,02
Resultat à affecter (A)	4.997.115,96	2.973.962,63	- 2.023.153,33
Actif net de clôture (B)	190.820.908,55	150.391.364,48	- 40.429.544,07
Nombre d'actions ou de parts (C)	152.531.443	124.495.589	- 28.035,85
Valeur liquidative unitaire de clôture (B/C)	1.251,02	1.208,03	- 43,02
Dont part capital (B - A) / C	1.218,27	1.184,12	- 34,15
Dont part revenus (A/C)	36,75	23,91	- 12,84

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	114.059.385,92	113.013.032,30	3.806.810,79	5.935.910,08
OBLIGATIONS ORDINAIRES	114.059.385,92	113.013.032,30	3.806.810,79	5.935.910,08
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	57.671.098,78	4.808.062,08	3.068.198,19	7.128.469,13
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	11.705.131,35		180.736,11	
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	45.965.967,43	4.808.062,08	1.778.562,40	3.032.567,60
TITRES D'OPCVM	18.118.585,72	13.632.549,50	1.108.899,88	4.095.901,53
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	18.118.585,72	13.632.549,50	351.105,48	
BONS DU TRESOR	98.694,08			
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	81.761.371,92	107.917.606,82	180.398,38	655.979,17
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION	81.761.371,92	107.917.606,82	180.398,38	655.979,17
FRAIS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	271.709.136,42	239.371.250,70	7.406.512,84	13.720.358,38
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	555.632,13		
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	1.243.883,63

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	1.208,03

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	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				
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	42.899,26	1.793,20	1.272,77	1.208.116,36
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	37.259,92	217.377,90	68.913,00	1.279.125,65
TITRES D'OPCVM	269.212,39			
ACTIONS SICAV			901.995,66	
PARTS FCP	269.212,39	2.767,54	143.545,18	
BONS DU TRESOR	22.968,19	2.767,54		

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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

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

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

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2023, le portefeuille du FCP Wineo Equinoxe a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Après avoir réalisé une performance de 8,02% sur le premier semestre de l'année 2023, le marché casablançais 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 casablançaise 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 Wineo 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)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	25.274.529,10	85.761.112,87
ACTIONS	23.373.009,35	63.530.840,40
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	1.901.519,75	15.236.454,17
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT		
TITRES D'OPCVM		
BONS DU TRESOR		
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
TITRES DONNÉS EN PENSION		
TITRES REÇUS EN PENSION		
FRAIS & EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	184.248,12	184.248,12
COUPONS A RECEVOIR		
ACHATS A REGLER EN 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 REÇUS 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	25.458.777,22	85.761.112,87
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	100.836,87	8.427,66
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
PLUS VALEURS RÉALISÉES		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	100.836,87	8.427,66
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	100.836,87	8.427,66
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	25.559.614,09	85.769.540,53

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	25.222.030,96	82.770.807,62
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	89.858.408,42	87.887.502,29
EMISSIONS ET RACHATS	-69.016.213,89	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	351.766,94	
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1.502.247,36	-4.156.379,49
FRAIS DE NEGOCIATION	-325.878,33	-106.098,35
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	2.853.700,51	-834.215,83
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 = ACTIF NET = A+B+C+D+E	25.149.688,10	85.700.028,93
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SUBSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLER EN DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	409.925,99	69.511,60
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	430,03	1.143,84
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	409.495,96	68.367,76
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		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = II+III	25.559.614,09	85.769.540,53

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	2.802.160,10	3.440.653,43
Produits sur opérations financières de portefeuille	2.784.241,55	3.440.627,30
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	2.657.640,42	3.288.026,04
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur titres de créances négociables	126.601,13	152.601,26
Produits sur bons du trésor		
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières	17.918,55	26,13
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
INTERETS SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	17.918,55	26,13
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	2.584,51	2.584,51
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.584,51	2.584,51
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.584,51	2.584,51
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	2.802.160,10	3.438.068,92
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	1.537.328,11	508.847,61
CHARGES EXTERNES	47.475,15	64.641,62
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	1.489.852,96	444.205,99
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	1.264.831,99	2.929.221,31
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.337.174,84	
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III - RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)	-72.342,85	2.929.221,31

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.802.160,10	3.438.068,92	- 635.908,82
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.264.831,99	2.929.221,31	- 1.664.389,32
RESULTAT A AFFECTER (A)	-72.342,85	2.929.221,31	- 3.001.564,16
PRODUITS CAPITALISES (B)	11.857.387,38	921.348,98	10.936.038,40
Commissions de souscriptions et de rachat	351.766,94		351.766,94
Plus Valeurs réalisées	5.846.993,65	921.348,98	4.925.644,67
Augmentation des différences d'estimations	5.658.626,79		5.658.626,79
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	3.319.171,47	19.496.211,84	16.177.040,37
Moins Valeurs réalisées	2.993.293,14	1.755.564,91	1.237.728,23
Diminution des différences d'estimations	17.634.547,68	17.634.547,68	
Frais de négociation	325.878,33	106.099,35	219.778,98
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		69.016.213,89
Souscriptions (y compris comptes de reglu des revenus)			
Rachats (y compris comptes de reglu 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 DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS (D)	184.248,12		184.248,12	
COUPON A RECEVOIR				
ACHATS A REGLER EN DIFFERES	184.248,12		184.248,12	
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				
ETAT				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME				

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	% DE 1 AN	PLUS DE 1 AN	% MOINS DE 1 AN	% ECHUES ET NON PAYEES
OPERATEURS CREDITEURS	409.925,99	100,00%		100,00%	
SUBSCRIPTIONS A PAYER					
ACHATS A REGLER EN DIFFERES					
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS					
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS					
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	409.925,99	1,604%		409.925,99	1,604%
PERSONNEL					
ORGANISMES SOCIAUX					
ETAT					
AUTRES CREDITEURS	430,03	0,002%		430,03	0,002%
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	409.495,96	1,602%		409.495,96	1,602%
EMPRUNTS A TERME					

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
PLUS VALEURS RÉALISÉES		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	100.836,87	8.427,66
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	100.836,87	8.427,66

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL		

NEANT

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
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
ATTUARIWAFI BANK	MA0000012445	ATTUARIWAFI BANK	9.937,00	460,00	4.571.020,00	17,88
CIMOSUM	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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

FCP Wineo 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 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

Durant l'année 2023, le portefeuille du FCP Wineo 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 casablançais 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 casablançaise 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 rendements 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 Wineo Al Amine a réalisé une performance de +8,64% sur l'année 2023.

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	91.254.853,50	53.385.868,68
ACTIONS	91.254.853,50	48.408.232,20
OBLIGATIONS		4.977.636,48
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT		
TITRES D'OPCVM		
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)	651.716,95	
COUPONS À RECEVOIR		
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÉRES	651.716,95	
DIFFÉRENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
ÉTAT		
AUTRES OPÉRATEURS SUR TITRES		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION 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)	13.516.733,16	7.414.485,29
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE RÉMUNÉRÉS		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)	13.516.733,16	7.414.485,29
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	13.516.733,16	7.414.485,29
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	105.423.303,61	60.800.353,97

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	104.205.520,26	59.841.946,20
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	70.237.867,41	77.219.621,33
ÉMISSIONS ET RACHATS	38.859.429,06	-6.198.125,42
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	199.949,86	712.094,32
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-2.597.776,44	-10.444.853,48
FRAIS DE NÉGOCIATION	-215.994,80	-309.633,77
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-2.277.954,84	-1.137.156,78
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	846.214,48	870.555,29
TOTAL = ACTIF NET = A+B+C+D+E	105.051.734,73	60.658.559,60
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)		
DÉTTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION		
OPÉRATEURS À PAYER		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)	174.682,54	
SOUSCRIPTIONS À PAYER	174.682,54	
ACHATS À RÉGLEMENTS DIFFÉRES		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	196.886,34	141.794,37
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT		
AUTRES CRÉDITEURS	6.407,02	4.614,22
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF	190.479,32	137.180,15
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 À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		
TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III	105.423.303,61	60.800.353,97

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	2.055.576,23	2.357.762,73
Produits sur opérations financières de portefeuille	2.055.576,23	2.357.762,73
Produits sur actions	1.951.242,48	2.218.271,18
Produits sur obligations	104.333,74	139.491,55
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons du trésor		
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres opérations financières		
Intérêts sur dépôt à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (B)	536,80	16.633,64
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTFEUILLE	536,80	16.633,64
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES DE PORTFEUILLE	338,80	715,00
CHARGES SUR AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME	198,00	14.918,64
CHARGES SUR EMPRUNTS		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
CHARGES SUR GARANTIES DONNÉES EN ESPÈCES	198,00	14.918,64
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
FRAIS DE GESTION (D)	1.681.206,18	1.499.669,66
CHARGES EXTERNES	54.709,36	48.801,84
IMPÔTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGÉTÉS	1.626.493,07	1.450.867,82
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES	3,75	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (I+D)	373.833,25	842.460,09
RÉGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	472.381,23	28.095,20
RÉGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	472.381,23	28.095,20
ACCOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISÉS		
CHARGES IMPUTÉES		
III - RÉSULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	846.214,48	870.555,29

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
			FAVORABLES / DÉFAVORABLES
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	2.055.039,43	2.342.129,09	287.089,66
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	846.214,48	870.555,29	24.340,81
RÉSULTAT A AFFECTER (A)	846.214,48	870.555,29	24.340,81
PRODUITS CAPITALISÉS (B)	8.055.245,99	2.127.300,20	5.927.945,79
Commissions de souscriptions et de rachat	199.949,86	712.094,32	512.144,46
Plus valeurs réalisées	8.216,09	1.415.205,88	1.406.989,79
Augmentation des différences d'estimations	7.847.077,04		7.847.077,04
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISÉES (C)	2.502.168,73	15.351.017,95	12.848.849,22
Moins valeurs réalisées	2.286.173,93	2.552.362,68	266.188,75
Diminution des différences d'estimations	215.994,80	309.633,77	93.638,97
Diminution des différences de change			
RÉSULTAT CAPITALISÉ (D) = (B)-(C)	5.553.077,26	-13.223.717,75	18.776.795,01
RÉSULTAT 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 réglu des revenus)	39.184.956,91	68.160.622,84	28.975.665,93
Rachats (y compris comptes de réglu des revenus)	325.527,85	74.412.690,15	74.087.162,30
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	865.545,67		865.545,67
ACTIF NET AU DÉBUT 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

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION
			FAVORABLES / DÉFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	93,64	86,19	7,45
Résultat à affecter (A)	846.214,48	870.555,29	24.340,81
Actif net de clôture (B)	105.051.734,73	60.658.559,60	44.393.175,13
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.121.840,377	703.695,669	418.144,71
Valeur liquidative unitaire de clôture (B/C)	93,64	86,19	7,45
Dont part capital (B) / (C)	92,88	84,96	7,93
Dont part revenu (A/C)	0,76	1,23	0,48

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	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 COTÉES	91.254.853,50	48.408.232,20	1.951.242,49	2.218.271,18
ACTIONS NON COTÉES				
OBLIGATIONS			4.977.636,48	104.333,74
OBLIGATIONS ORDINAIRES			4.977.636,48	104.333,74
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DÉPÔT				
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRÉSOR				
BONS DU TRÉSOR				
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES				
TITRES DONNÉS EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION				
PRÊTS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	91.254.853,50	53.385.868,68	2.055.576,23	2.357.762,73

Autres revenus financiers	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
OPÉRATIONS FINANCIÈRES A TERME				
COMPTE A VUE	13.516.733,16	7.414.485,29		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPÉRATIONS FINANCIÈRES 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 VALEURS REALISEES

PORTFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS	8.219,09	2.228.764,69	1.415.205,88	2.522.178,68
ACTIONS COTÉES	8.219,09	2.228.764,69	1.415.205,88	2.522.178,68
ACTIONS NON COTÉES				
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 TRÉSORERIE				
CERTIFICATS DE DÉPÔT				
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRÉSOR				
BONS DU TRÉSOR				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	8.219,09	2.286.173,93	1.415.205,88	2.552.362,66

TABEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

DECISION DU 28/01/2023	MONTANT En DH	MONTANT En DH
RÉSULTATS A AFFECTER	870.555,29	870.555,29
REPORT A NOUVEAU		
COMPTES DE RÉGULARISATION	28.095,20	865.545,67

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

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Obligations moyen et long terme », dans cette optique, le FCP investira au moins 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur.
Le fonds pourra aussi effectuer des opérations de Prêt-emprunt de titres dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
Le fonds pourra investir dans des obligations et autres titres de dette émis ou garantis par l'Etat marocain, obligations privées, titres de créances négociables, actions, certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, titres d'OPCVM; titres de FCPT et d'OPCC, opérations de pensions et DAT.
La durée de placement recommandée est de 3 ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

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

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Les levés brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 176,2 Mds MAD sur l'année 2023 contre 115,4 Mds MAD de levés pendant 2022. Par segment, ces levés 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 (ONC), 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 (+91pbs) et LT(+169pbs).
Par rapport à l'année précédente au début de l'année 2023, les tenors 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 Wineo Secur Rendement a réalisé, sur l'année 2023, une performance de +5,90%.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
AA TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
AB IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B	1.476.766.412,55	502.524.334,97
AC ACTIONS	1.476.766.412,55	502.524.334,97
OBLIGATIONS	195.028.249,70	61.093.202,50
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	76.788.215,50	29.566.220,23
TITRES D'OPCVM	142.395.087,78	49.601.431,44
BON DE TRESOR	1.050.292.450,10	274.813.006,30
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	11.369.609,47	86.953.674,48
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AD COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
AE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	0,00	0,00
AF PERSONNEL	0,00	0,00
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
AI INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME	0,00	0,00
AJ	0,00	0,00
AH DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	1.476.766.412,55	502.524.334,97
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	64.971,63	112.142,03
DEPOTS A VUE REGLIERS		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I+II+III	1.476.831.384,18	502.636.477,00

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
PA CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE	1.432.144.001,57	500.252.649,67
EMISSIIONS ET RACHATS	500.952.357,17	888.097.194,35
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	311.885,78	499.012.173,20
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	38.048.866,73	1.323.306,96
FRAIS DE NEGOCIATION	5.359.469,10	-47.484,49
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES		
PB REPORT A NOUVEAU (B)	2.064.489,00	2.064.489,00
PC COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	0,00
OPERATION DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	0,00
PD RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	36.080.265,23	1.993.014,46
PE RESULTAT DE L'EXERCICE AFFECTER (E)	1.470.288.755,80	502.275.664,13
PF2 OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	0,00
PG SOUSCRIPTIONS A PAYER	0,00	0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
PH ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	6.542.628,38	360.812,87
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
PJ INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME	0,00	0,00
PL POSITION DE CHANGE	0,00	0,00
PK EMPRUNTS A TERME	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = I+II+III	1.476.831.384,18	502.636.477,00

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
RA Produits sur actions	33.470.438,24	1.377.945,38
Produits sur obligations	5.850,00	
Produits sur titres de créances négociables	2.435.174,51	245.521,34
Produits sur titres OPCVM	4.339.170,28	90.514,99
Produits sur Bons de Trésor	26.164.629,98	694.021,28
Produits sur acquisitions et cessions temporaires	525.609,93	347.897,77
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Autres produits sur opérations financières	3,54	
RB Charges sur acquisition et cessions temp de titre	159.386,08	1,44
Autres charges sur opérations financières de port	159.386,08	1,44
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
R-Resultat sur opérations financières (A-B)	33.311.052,16	1.377.943,94
RC Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
RD Charges externes	7.065.053,60	370.854,34
Impôts et taxes	464.583,83	26.959,80
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	6.600.469,77	343.894,54
Dotations aux frais de gestion budgétés		
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
R-Resultat net de l'exercice (I+C-D)	26.245.998,56	1.007.089,60
RE Régularisation des revenus de l'exercice en cours	9.834.266,67	985.924,86
RF Produits utilisés	0,00	0,00
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)	36.080.265,23	1.993.014,46

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	33.311.052,16	1.377.943,94	31.933.108,22
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	26.245.998,56	1.007.089,60	25.238.908,96
RESULTAT A AFFECTER (A)	36.080.265,23	1.993.014,46	34.087.250,77
PRODUITS CAPITALISES (B)	42.096.922,68	2.284.866,91	39.812.055,74
Commissions de souscriptions et de rachat	5.373.362,88	5.783,37	5.367.579,51
Plus Valeurs réalisées	36.723.559,77	2.279.083,54	34.444.476,23
Augmentation des différences d'estimations			
Augmentation des différences de change			
CHARGES CAPITALISEES (C)	325.779,56	1.014.390,44	688.610,88
Moins Valeurs réalisées	13.893,78	53.257,66	39.374,08
Diminution des différences d'estimations			
Frais de négociation	311.885,78	5.346,00	306.539,78
Diminution des différences de change			
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	41.771.143,09	1.270.476,47	40.500.666,62
RESULTAT GLOBAL (E) = (A)+(D)	77.851.408,32	3.263.490,93	74.587.917,39
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	890.161.683,38	499.012.173,20	391.149.510,15
Souscriptions (y compris comptes de réglu des revenus)	890.161.683,38	500.012.183,68	390.149.499,69
Rachats (y compris comptes de réglu des revenus)	0	1.000.010,40	1.000.010,40
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	502.275.664,13	0,00	502.275.664,13
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE (E)+(F)+(G)	1.470.288.755,80	502.275.664,13	968.013.091,67

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS
Valeur liquidative de clôture	1.068,61	1.008,92	59,69
Resultat à affecter (A)	36.080.265,23	1.993.014,46	34.087.250,77
Actif net de clôture (B)	1.470.288.755,80	502.275.664,13	968.013.091,67
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	1.042,38	1.004,91	37,48
Dont part revenu (A/C)	26,22	4,00	22,22

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	892.800,00	496.800,00	5.850,00	0,00
ACTIONS COTEES	892.800,00	496.800,00	5.850,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	195.028.249,70	61.093.202,50	2.435.174,51	245.521,34
OBLIGATIONS ORDINAIRES	195.028.249,70	61.093.202,50	2.435.174,51	245.521,34
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	1.127.080.665,60	304.379.226,55	30.503.800,26	784.536,27
BONS DU TRESOR	1.050.292.450,10	274.813.006,30	26.164.629,98	694.021,28
BILLETTS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	76.788.215,50	29.566.220,23	4.339.170,28	90.514,99
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	142.395.087,78	49.601.431,44	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	142.395.087,78	49.601.431,44	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRE	0,00	86.953.674,48	525.609,93	347.887,77
TITRES DONNÉS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	86.953.674,48	525.609,93	347.887,77
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	64.971,63	112.142,03	3,54	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	64.971,63	112.142,03	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	3,54	0,00
TOTAL	1.465.461.774,71	502.636.477,00	33.470.438,24	1.377.945,38

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

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	2023	2022	2022	2021
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.375.880,00	497.836,00	1.375.880,00	497.836,00
Valeur liquidative de fin de période	1.068,61	1.008,92	1.068,61	1.008,92

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALEURS REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS	PLUS VALEURS	MOINS VALEURS
ACTIONS	279.922,50	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	279.922,50	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	32.491,33	0,00	0,00	53267,86
OBLIGATIONS ORDINAIRES	32.491,33	0,00	0,00	53267,86
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	3.315.436,47	13.893,78	5.783,37	0,00
BONS DU TRESOR	2.767.510,53	13.364,89	0,00	0,00
BILLETTS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	547.925,88	529,00	5.783,37	0,00
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	1.745.512,58	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	1.745.512,58	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	5.373.362,88	13.893,78	5.783,37	5