



FCP SG CASH GARANTI

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG CASH GARANTI
Forme juridique : FCP
ICE : 001588058000023
Gestionnaire : Sogécapital Gestion
Classification de l'OPCVM : Contractuel.
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

SG CASH GARANTI a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités alignée sur son indice de référence (100% TMP) .
==>Garantie : La Société Générale Marocaine de Banques garantit à 100% le capital investi.
==>Avantages :
-Liquidité quotidienne des placements ;
-Garantie intégrale du capital investi et à tout moment de sortie ;

Le FCP SG CASH GARANTI est investi essentiellement en produits de taux, permettant à tout moment de garantir une performance positive du portefeuille, à travers les placements en :
Opérations de pension : l'objectif est d'assurer quotidiennement une garantie du capital investi.
DAT : Afin de renforcer la performance du portefeuille tout en garantissant le capital.
Garantie de protection : La Société Générale Marocaine de Banques, Garantit pour tous les souscripteurs du fonds, qu'au moment du rachat, la Valeur Liquidative de rachat sera équivalente au moins au capital souscrit. Le FCP sera investi en dépôts à terme, opérations de pension

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNÉE

Le fonds FCP SG CASH GARANTI est investi exclusivement en produits de taux, permettant à tout moment de garantir une performance positive du portefeuille, à travers les placements en opérations de pension et Dépôt à Terme (DAT).
Tenant compte de la stratégie adoptée par la gestion pour le fonds, consistant à optimiser les placements en opérations de pensions à travers des opérations à termes (dont la durée est supérieure à 1 jour), le fonds a clôturé le premier semestre de l'année avec une performance de 1,32%.

ACTIF		
ACTIF	30/06/2024	30/06/2023
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 OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BON DE TRESOR OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES TITRES	2.506.604.055,89	1.973.571.691,14
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERE OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E) ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G) INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H) CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	2.506.604.055,89	1.973.571.691,14
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	2.569.962,59	102.095.687,41
TOTAL III = I	2.569.962,59	102.095.687,41
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.509.174.018,48	2.075.667.378,55

PASSIF		
PASSIF	30/06/2024	30/06/2023
CAPITAL (A) CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE EMISSIONS ET RACHATS COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS FRAIS DE NEGOCIATION PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.463.865.067,22 2.078.058.296,00 385.806.771,22	2.058.475.131,37 2.892.260.438,40 -833.785.307,03
REPORT A NOUVEAU (B) REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C) COMPTES DE REGULARISATION (C)	10.019.326,40 10.019.326,40	-10.588.960,48 -10.588.960,48
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D) RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E) RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	32.713.538,19 32.713.538,19	25.119.893,21 25.119.893,21
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	2.506.597.931,81	2.073.006.064,10
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G) SOUSCRIPTIONS A PAYER ACHAT A REGLEMENT DIFFERE OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H) ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I) PERSONNEL ORGANISMES SOCIAUX ETAT AUTRES CREDITEURS COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.576.086,67 3.249,97 2.572.836,70	2.661.314,45 7.518,66 2.653.795,79
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K) POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2.576.086,67	2.661.314,45
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	2.509.174.018,48	2.075.667.378,55

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	OPTION	COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/> COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/>
NATURE	30/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières (A)	36.271.785,23	43.509.232,85
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	35.625.951,88	40.696.155,92
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	645.833,35	2.813.076,93
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	-	-
Charges sur opérations financières (B)	-	45,95
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		45,95
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	36.271.785,23	43.509.186,90
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	4.527.521,91	5.808.519,03
Charges externes	559.176,02	717.386,78
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	3.968.345,89	5.091.132,25
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	31.744.263,32	37.700.667,87
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	969.274,87	-12.580.774,66
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	969.274,87	-12.580.774,66
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	32.713.538,19	25.119.893,21

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	-	-	-	-
BON DU TRESOR	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	2.506.604.055,89	1.973.571.691,14	35.625.951,88	40.696.155,92
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	2.506.604.055,89	1.973.571.691,14	35.625.951,88	40.696.155,92
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	2.506.604.055,89	1.973.571.691,14	35.625.951,88	40.696.155,92
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	2.569.962,59	102.095.687,41	645.833,35	2.813.076,93
COMPTES A TERME	-	100.723.076,92	645.833,35	2.813.076,93
COMPTES A VUE	2.569.962,59	1.372.610,49	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	-	-	-	-
TOTAL	2.509.174.018,48	2.075.667.378,55	36.271.785,23	43.509.232,85
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	30/06/2024	30/06/2023		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	18.329,749	15.567,450		
Valeur liquidative de fin de période	136.750,25	133.162,84		

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS				
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME				

	30/06/2024	30/06/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFRIEURE A 2 ANS)		100.723.076,92
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	2.569.962,59	1.372.610,49
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	2.569.962,59	102.095.687,41

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2.576.086,67	0,10			2.576.086,67			0,10
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	3.249,97	0,00			3.249,97			
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.572.836,70	0,10			2.572.836,70			0,10

	30/06/2024	30/06/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL		

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Numero de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1.IMMOBILISATIONS								
2.ACTIONS								
ACTIONS COTEES								
ACTIONS NON COTEES								
3.OBLIGATIONS								
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								
OBL CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES								
4.BON DU TRESOR								
BON DU TRESOR								
5.TCN								
BILLETTS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINA								
CERTIFICATS DE DEPOT								
6.TITRES D'OPCVM								
ACTIONS SICAV								
PARTIS FCP								
7.AUTRES TITRES								
AUTRES TITRES								
9.CREANCES		2.075.789.667,30	207.040.776.582,92	206.610.022.946,48		60.752,15	2.506.604.055,89	99,90%
10.DEPOTS A TERME			250.000.000,00	250.000.000,00				
11.LIQUIDITE		4.567.444,57	217.229.836.765,41	217.231.834.247,39			2.569.962,59	0,10%
12.AUTRES ELEMENTS DE L								
AUTRES ELEMENTS DE L'AC								
Total		2.080.357.101,87	424.520.613.358,33	424.091.857.193,87		60.752,15	2.509.174.018,48	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	2.506.597.931,81
Nombre d'actions ou de parts	18.329.749

SOCIETE DE GESTION
SOGECAPITAL GESTION
55, Bd Abdelmoumen
CASABLANCA
Tél : 05 22 43 98 10
Fax : 05 22 26 40 25


SOCIETE GENERALE
MAROC
Département Risques

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2024

Emetteurs	Code DC 2	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					2.506.604.055,89	99,90
Liquidité 3					2.569.962,59	0,10
Autres actifs					0,00	0,00
Total actifs					2.509.174.018,48	100%

1 Arrêté au jour de calcul de la dernière VL pour les trois premiers trimestres de l'année et au 31 décembre pour le quatrième trimestre
2 Si non inscrit à DC, code à déterminer selon une démarche validée par le CDVM
3 Comptes financiers -Actif moins dépôt à terme >2ans

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

Aux porteurs de parts du
FCP «SG CASH GARANTI»
55, Bd Abdelmoumen 20100
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2024 AU 30 JUIN 2024

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «SG CASH GARANTI», nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024. Ces états réglementaires et documents comptables font ressortir un actif net de **DH 2 506 597 931,81** y compris un résultat net de **DH 32 713 538,19**.

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables semestriels cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement «SG CASH GARANTI» pour la période close au 30 juin 2024 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états semestriels » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états semestriels et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états semestriels, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états semestriels exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financière du FCP.

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états semestriels comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états semestriels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états semestriels, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états semestriels représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 06/07/2024.

HDID & ASSOCIÉS
Commissaire aux Comptes

Mohamed HDID
Associé gérant