

## SG SOCIAL IMPACT FUND

## POLITIQUE DE PLACEMENT

## IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG SOCIAL IMPACT FUND  
 Forme juridique : FCP  
 ICE : 00291848000057  
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion  
 Classification de l'OPCVM : Monétaire.  
 La sensibilité du FCP est en permanence inférieure ou égale à 0,5  
 Politique d'affectation des résultats : Mixte. Les sommes distribuables sont entièrement ou partiellement distribuées ou capitalisées selon la décision du Conseil de Surveillance de l'établissement de Gestion du FCP.

## RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de subventionner sous forme de dons des organismes à but non lucratif à vocation sociale et solidaire, afin de les soutenir dans la réalisation de leurs missions et leurs projets. La sélection de ces projets est décrite comme suit : Sélection des projets : La sélection des associations, fondations et projets sociaux fera l'objet de décision du comité Social Impact Bord. Les thématiques sélectionnées seront en particulier relatives à l'inclusion sociale, à la santé, à l'éducation, à l'insertion professionnelle, à la condition féminine et au développement durable, ainsi que tout projet porté par des associations ou fondations à but non lucratif. Composition du Comité : Le comité sera présidé par le président de la SGBM et sera composé de cinq membres au minimum dont le reste des membres du Conseil appartenant aux personnalités du monde des affaires, du monde associatif ou académique. Ses règles de fonctionnement, et prérogatives sont régies par une charte formalisée et consultable sur la plateforme partagée avec le réseau SGBM. Missions du comité : Le comité sera chargé de : Décider des orientations à retenir pour les appels à candidater à lancer / Examiner les candidatures des associations qui recevront les subventions/Statuer sur l'affectation des revenus collectés /Décider des moyens d'évaluation Reporting, audit, visite sur site, rapport d'activité. / Jugés utiles et opportuns/Prendre connaissance des éléments de suivi des associations subventionnées/ Proposer périodiquement une liste de noms pour le renouvellement des mandats des membres du Comité. Modalités de communication aux porteurs de parts : Le comité communiquera aux porteurs de parts les projets sélectionnés, les montants engagés et l'impact qu'ils ont eu sur les populations ciblées via un rapport d'activité annuel qui sera publié sur le site web de SOGECAPITAL GESTION et la SGBM. Les Moyens : Les fonds qui serviront à financer les projets susmentionnés proviendront des deux éléments ci-dessous : Les dividendes distribués par le fonds auxquels les porteurs de parts s'engagent à renoncer au profit de ces projets sociaux et solidaires ; Les droits de sortie qui seront appliqués aux porteurs de parts dans le cas de rachats générant des plus-values de manière à annuler la performance générée, avec un maximum de 6% HT des montants rachetés. Les droits de sortie éventuels seront intégralement versés au compte servant à financer les associations et projets sélectionnés. L'engagement des porteurs de parts : L'engagement des porteurs de parts à renoncer aux dividendes distribués et à la plus-value réalisée se matérialise par la signature du bulletin de souscription du fonds. Troisième objectif de gestion du fonds vise à générer une performance régulière alignée sur l'indice de référence (100% Monia). - Stratégie d'investissement : Le fonds investira en permanence la totalité de son actif, 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 plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Le FCP sera investi en : - Titres de créances émis ou garantis par l'état - Titres de créances négociables - Obligations privées - Titres d'OPCVM monétaires - Dépôt à Terme - Opération de pension - Opérations de placement en devises à l'étranger. - les titres de créances émis par les FPCT - le fonds pourra aussi effectuer des opérations de prêt/préfinancement de titres dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur

## INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

## COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNÉE

Après quatre trimestres successifs de statu quo en termes de sa politique monétaire, Bank Al Maghrib a décidé de baisser ses Taux Directeurs de 25 pbs à 2,75. Dans ce contexte, et tenant compte d'une situation confortable du Trésor en matière de financement de son besoin ainsi qu'une demande importante sur le papier par les acteurs du marché, la courbe des taux a été témoin d'une baisse généralisée sur l'ensemble de ses segments. Tenant compte de ces éléments, la gestion a décidé de maintenir une sensibilité élevée du portefeuille avec un positionnement sur les maturités offrant des couples rendement-risque attractifs et une optimisation de la poche privée du fonds offrant des rendements intéressants. Dans ces conditions, le fonds a terminé le semestre avec une performance de -1,53% et une sensibilité de 0,36.

## ACTIF

ACTIF	30/06/2024	30/06/2023
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>72.201.493,51</b>	<b>69.505.723,23</b>
ACTIONS		
OBLIGATIONS	6.387.790,56	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	58.785.649,75	43.173.117,21
TITRES D'OPCVM		
BON DE TRESOR	7.028.053,20	26.332.606,02
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>		
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)</b>		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H</b>	<b>72.201.493,51</b>	<b>69.505.723,23</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>	<b>119.467,84</b>	<b>106.998,59</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	119.467,84	106.998,59
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL III = I</b>	<b>119.467,84</b>	<b>106.998,59</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>72.320.961,35</b>	<b>69.612.721,82</b>

## PASSIF

PASSIF	30/06/2024	30/06/2023
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>69.963.295,59</b>	<b>67.330.504,59</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	70.411.403,21	67.128.554,31
EMISSIONS ET RACHATS	-470.209,87	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	42.739,87	99.509,07
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-20.637,62	102.441,21
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	<b>629.599,03</b>	<b>897.275,36</b>
REPORT A NOUVEAU (B)	629.599,03	897.275,36
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>508.947,50</b>	<b>453.656,01</b>
COMPTES DE REGULARISATION (C)	508.947,50	453.656,01
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
<b>RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>1.187.979,38</b>	<b>902.338,22</b>
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	1.187.979,38	902.338,22
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>72.289.821,50</b>	<b>69.583.774,18</b>
<b>OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</b>		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>31.139,85</b>	<b>28.947,64</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31.139,85	28.947,64
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>31.139,85</b>	<b>28.947,64</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = L</b>		
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>72.320.961,35</b>	<b>69.612.721,82</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPTION	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	30/06/2024	30/06/2023	
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>1.257.949,34</b>	<b>960.752,36</b>	
Produits sur actions			
Produits sur obligations	110.236,30		
Produits sur titres de créances négociables	906.162,20	393.659,55	
Produits sur titres OPCVM			
Produits BDT	217.805,92	564.972,60	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	23.744,92	2.120,21	
Produits sur autres titres			
Produits sur opérations financières à terme			
Intérêts sur comptes courants à terme			
Intérêts sur comptes courants à vue			
Produits sur garanties données en espèces			
Autres produits sur opérations financières			
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>-48,08</b>	<b>-890,39</b>	
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	-48,08	-890,39	
Autres charges sur opérations financières de portefeuille			
Charges sur Opérations Financières A Terme			
Charges sur emprunts			
Intérêts sur comptes courants créditeurs			
Charges sur garanties reçues en espèces			
Autres charges sur opérations financières			
<b>I- Résultat sur opérations financières (A+B)</b>	<b>1.257.901,26</b>	<b>959.861,97</b>	
<b>Autres produits de gestion (C)</b>			
Produits accessoires			
Produits non courants			
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>-61.288,19</b>	<b>-57.523,75</b>	
Charges externes	-17.116,46	-16.065,18	
Impôts et taxes			
Charges de personnel			
Autres charges de gestion courante			
Dotations aux frais de gestion budgétés	-44.171,73	-41.458,57	
Dotations aux amortissements			
Charges non courantes			
<b>II- Résultat net du semestre (I+C-D)</b>	<b>1.196.613,07</b>	<b>902.338,22</b>	
<b>Régularisation des revenus du semestre en cours (E)</b>	<b>-8.633,69</b>	<b>-</b>	
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-8.633,69	-	
<b>Comptes sur dividendes du semestre (F)</b>			
Produits utilisés			
Charges imputées			
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)</b>	<b>1.187.979,38</b>	<b>902.338,22</b>	

## TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
<b>ACTIONS</b>				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>6.387.790,56</b>		<b>110.236,30</b>	
OBLIGATIONS ORDINAIRES	6.387.790,56		110.236,30	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
<b>BON DU TRESOR</b>	<b>7.028.053,20</b>	<b>26.332.606,02</b>	<b>217.805,92</b>	<b>564.972,60</b>
BON DU TRESOR	7.028.053,20	26.332.606,02	217.805,92	564.972,60
<b>TCN</b>	<b>58.785.649,75</b>	<b>43.173.117,21</b>	<b>906.162,20</b>	<b>393.659,55</b>
BILLETTS DE TRESORERIE	6.084.333,60	5.854.433,68	100.018,07	1.722,00
CERTIFICATS DE DEPOT	44.022.749,75	31.679.036,76	687.644,06	258.946,50
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	8.678.566,40	5.839.646,77	118.500,07	132.991,05
<b>TITRES D'OPCVM</b>				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>			<b>23.744,92</b>	<b>2.120,21</b>
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES RECUS EN PENSION			23.744,92	2.120,21
TITRES DONNES EN PENSION				
<b>AUTRES TITRES</b>				
AUTRES TITRES				
<b>TOTAL</b>	<b>72.201.493,51</b>	<b>69.505.723,23</b>	<b>1.257.949,34</b>	<b>960.752,36</b>
<b>Autres revenus financiers</b>				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	119.467,84	106.998,59		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	119.467,84	106.998,59		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
<b>TOTAL</b>	<b>72.320.961,35</b>	<b>69.612.721,82</b>	<b>1.257.949,34</b>	<b>960.752,36</b>
<b>EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM</b>				
		30/06/2024	30/06/2023	
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période		70.644,353	68.018,829	
Valeur liquidative de fin de période		1.023,29	1.023,00	

**TABLEAU DES CREANCES**

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

**NEANT**

	30/06/2024	30/06/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )		119.467,84
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		106.998,59
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>119.467,84</b>	<b>106.998,59</b>

**TABLEAU DES DETTES**

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00					0,00	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00					0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</b>								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>31.139,85</b>	<b>0,04</b>					<b>31.139,85</b>	<b>0,04</b>
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31.139,85	0,04					31.139,85	0,04

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

**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		6.265.657,81			-17.070,80	139.203,55	6.387.790,56	8,83
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								
OBL CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES		6.265.657,81			-17.070,80	139.203,55	6.387.790,56	8,83
4. BON DU TRESOR		18.420.870,44	13.569.324,56	24.595.401,14	55.965,63	-422.706,29	7.028.053,20	9,72
BON DU TRESOR		18.420.870,44	13.569.324,56	24.595.401,14	55.965,63	-422.706,29	7.028.053,20	9,72
5. STCN		55.487.426,14	66.974.632,94	63.606.860,96	-22.792,19	-46.756,18	58.785.649,75	81,28
BILLETTS DE TRESORERIE		5.750.754,24	6.000.922,30	5.618.402,16	9.627,05	-58.567,83	6.084.333,60	8,41
BONS DE SOCIETES DE FINA		6.581.744,00	16.970.137,95	14.907.346,87	-47.791,32	81.822,64	8.678.566,40	12,00
CERTIFICATS DE DEPOT		43.154.927,90	44.003.572,69	43.081.111,93	15.372,08	-70.010,99	44.022.749,75	60,87
6. TITRES D'OPCVM								
ACTIONS SICAV								
PARTS FCP								
7. AUTRES TITRES								
AUTRES TITRES								
8. CREANCES			166.610.509,97	166.610.509,97				
10. DEPOTS A TERME								
11. LIQUIDITE		26.981,34	253.874.528,30	253.782.041,80			119.467,84	0,17
12. AUTRES ELEMENTS DE L			65.300.000,00	65.300.000,00				
AUTRES ELEMENTS DE LAC			65.300.000,00	65.300.000,00				
<b>Total</b>		<b>73.935.277,92</b>	<b>572.594.653,58</b>	<b>573.894.813,87</b>	<b>16.102,64</b>	<b>-330.258,92</b>	<b>72.320.961,35</b>	<b>100%</b>

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS**

	Montant/Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	72.289.821,50
Nombre d'actions ou de parts	70.644,353

**SOCIETE DE GESTION**  
**SOGE CAPITAL GESTION**  
 69, Bd Abdelmoumen  
 CASABLANCA  
 Tél : 05 22 43 99 10  
 Fax : 05 22 28 40 25

**SOCIETE GENERALE**  
**SOCIETE GENERALE**  
 MAROC  
 Département

**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
ATTIJARIWAFI BANK	MA0001529009	CD AWB 3.35% 365J 21/3/2024	50,000	101.083,01	5.054.150,500	6,99
BANK OF AFRICA	MA0001529140	CD BOA 15/04/2024 3.37% 1A	50,000	100.873,50	5.043.675,000	6,97
BMCI	MA0001529561	CD BMCI 27/06/2024 3.32 6M	65,000	100.173,76	6.511.294,400	9,00
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52S	65,000	103.374,09	6.719.315,850	9,29
CFG	MA0001529397	CD CFG 13/05/2024 3.30% 6M	70,000	100.510,34	7.035.723,800	9,73
CIH BANK	MA0000092454	OBLIG SUB CIH 4.75% 09/01/2015 / 10 ANS	62,000	103.028,88	6.387.790,560	8,83
CREDIT DU MAROC	MA0001528464	CD CDM 30/11/2023 3.27% 9 MOIS	65,000	101.968,76	6.627.969,400	9,16
CREDIT EQDOM	MA0001008905	BSF EQDOM 30/06/2022 2.49% 2A	130,000	51.240,38	6.661.249,400	9,21
ETAT MAROCAIN	MA0002018051	BDT 13/02/2023 3,37% 2ANS	70,000	100.400,76	7.028.053,200	9,72
OCP	MA0001411521	BT OCP 3.18% 25/01/2024 6M	60,000	101.405,56	6.084.333,600	8,41
SOCIETE GENERALE	MA0001529496	CD SGMA 30/05/2024 3.32% 9M	70,000	100.437,44	7.030.620,800	9,72
SOFAAC CREDIT	MA0001007915	BSF SOFAAC 05/02/2020 2.88% 5A	100,000	20.173,17	2.017.317,000	2,79
Depôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidité 3					119.467,84	0,17
Autres actifs					0,00	0,00
Total actifs					72.320.961,35	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**

Aux porteurs de parts du  
**FCP « SG SOCIAL IMPACT FUND »**

**Rapport du Commissaire Aux Comptes**  
 Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2024

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « SG SOCIAL IMPACT FUND », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « SG SOCIAL IMPACT FUND », ci-joints, comprenant le bilan au 30 Juin 2024, le compte de produits et charges pour la période close à cette date ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 72.290 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 1.188 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « SG SOCIAL IMPACT FUND » au 30 juin 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

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

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

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

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

**Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la 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 par la direction, de même que des informations et affirmations 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 de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, 29 juillet 2024

**forvis mazars**  
 76 Bd Abdelmoumen  
 7<sup>ème</sup> Etage - Casablanca  
 Tél : 05 22 12 34 56  
 Audit Souleye DIOP  
 Associé