

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG VALEURS
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001588139000067
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM "monétaires", créances représentatives des opérations de pension qu'elle 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.
 Par ailleurs, la SICAV 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 SICAV pourra également investir dans les opérations de prêt-emprunt de titres et dans les opérations de prise et de mise en pension, dans le respect des limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
 La SICAV pourra investir un maximum de 10% de son actif net dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.
 L'univers d'investissement de la SICAV est constitué de :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'état
 - Titres de créances négociables
 - Obligations privées
 - Titres d'OPCVM monétaires
 - Dépôts à terme
 - Opération de pension
 - Titres émis par les Fonds de Placement Collectifs en Titrisation
 - Obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNEE

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 1,59% et une sensibilité de 0,47.

ACTIF		PASSIF	
	30/06/2024	30/06/2023	
ACTIF			PASSIF
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)			CAPITAL (A)
TERRAINS			491.152.707,89
CONSTRUCTIONS			628.737.714,66
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			-138.816.505,78
AMORTISSEMENTS			
PROVISIONS			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)			COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			553.333,08
			VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS
			FRAIS DE NEGOCIATION
			678.165,93
			PLUS ET MOINS VALUES REALISEES
TOTAL I = A+B			REPORT A NOUVEAU (B)
			REPORT A NOUVEAU (B)
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	474.747.847,08	814.702.519,96	COMPTES DE REGULARISATION (C)
ACTIONS			-3.286.474,61
OBLIGATIONS	201.719.164,43	145.052.186,56	COMPTES DE REGULARISATION (C)
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	243.912.462,25	322.078.553,68	
TITRES D'OPCVM			
BON DE TRESOR	29.116.220,40	266.466.253,66	
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		81.105.526,06	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES			
AUTRES TITRES			
OPERATEURS DEBITEURS (D)	20.881.884,51	488.734,34	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)
COUPONS A RECEVOIR	1.181.884,51	488.734,34	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	19.700.000,00		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME			
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)			RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS			7.214.733,69
			RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)
			7.214.733,69
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)			TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E
PERSONNEL			495.080.966,97
AUTRES DEBITEURS			814.353.065,00
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)			OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME			OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES
			OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES
			OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)			OPERATEURS CREDITEURS (G)
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE			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
			8.051,80
			COMPTES DE REGULARISATION PASSIF
			778.040,93
			1.177.941,48
			INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)
			INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)
			POSITION DE CHANGE (K)
			POSITION DE CHANGE
			TOTAL II = F+G+H+I+J+K
			786.092,73
			1.185.993,28
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	495.629.731,59	815.191.254,30	COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	237.328,11	347.803,98	EMPRUNTS A TERME
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)			
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)			
DEPOTS A VUE REMUNERES			
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	237.328,11	347.803,98	BANQUES (SOLDES CREDITEURS)
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES			
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF			
TOTAL III = I	237.328,11	347.803,98	SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES
TOTAL GENERAL = I+II+III	495.867.059,70	815.539.058,28	AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF
			TOTAL III = L
			TOTAL GENERAL = I+II+III
			495.867.059,70
			815.539.058,28

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE <input type="checkbox"/>	COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/>
	30/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières (A)	9.597.770,39	9.859.015,49
Produits sur actions		
Produits sur obligations	4.076.563,95	2.451.045,36
Produits sur titres de créances négociables	4.177.792,53	3.891.917,10
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	1.208.495,99	3.152.582,57
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	134.917,92	363.470,46
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		
Charges sur opérations financières (B)	-183.029,25	-235.836,09
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	-183.029,25	-235.836,09
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		
I-Résultat sur opérations financières (A+B)	9.414.741,14	9.623.179,40
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-1.508.104,34	-2.027.767,67
Charges externes	-124.669,99	-167.628,75
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	-1.383.434,35	-1.860.138,92
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net du semestre (I+C+D)	7.906.636,80	7.595.411,73
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-691.903,11	829.976,93
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-691.903,11	829.976,93
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	7.214.733,69	8.425.388,66

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIFS				
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	201.719.164,43	145.052.186,56	4.076.563,95	2.451.045,36
OBLIGATIONS ORDINAIRES	201.719.164,43	145.052.186,56	4.076.563,95	2.451.045,36
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	29.116.220,40	266.466.253,66	1.208.495,99	3.152.582,57
BON DU TRESOR	29.116.220,40	266.466.253,66	1.208.495,99	3.152.582,57
TCN	243.912.462,25	322.078.553,68	4.177.792,53	3.891.917,10
BILLETS DE TRESORERIE	30.421.668,00	42.537.132,08	480.113,39	455.924,24
CERTIFICATS DE DEPOT	173.368.494,05	256.007.308,30	3.295.726,10	3.033.043,65
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	40.122.300,20	23.534.113,30	401.953,04	402.949,21
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV				
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		81.105.526,06	134.917,92	363.470,46
TITRES DONNES EN PENSION				
TITRES RECUS EN PENSION		81.105.526,06	134.917,92	363.470,46
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	474.747.847,08	814.702.519,96	9.597.770,39	9.859.015,49
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	21.119.212,62	836.538,32		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	237.328,11	347.803,98		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	20.881.884,51	488.734,34		
TOTAL	495.867.059,70	815.539.058,28	9.597.770,39	9.859.015,49

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	2.410.106,00	4.086.118,00
Valeur liquidative de fin de période	205,41	199,29

