

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG OBLIG PLUS  
 Forme juridique : SICAV  
 ICE : 00158541000030  
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion  
 Classification de l'OPCVM : Obligations Moyen et Long Terme  
 Politique d'affectation des résultats : Mixte, L'assemblée générale ordinaire statue sur la répartition et la capitalisation de ces sommes, sur proposition du Conseil d'administration

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV est en permanence investie à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titre d'OPCVM « Obligations moyen long terme », créances représentatives des opérations de pension qui elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le niveau maximum investi en actions, en certificat d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca est de 10% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur. La SICAV sera investie en :  
 - Actions ;  
 - Certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription ;  
 - Titres de créances négociables ;  
 - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ;

- Obligations privées ;  
 - Titres d'OPCVM ;  
 - Titres de fonds de placement collectif en titrisation ;  
 - Titres d'organismes de placement collectif en capital ;  
 - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ;  
 - Dépôts à terme ;  
 - La SICAV pourra effectuer des opérations de prêts emprunts de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ;  
 - La SICAV pourra également investir dans des 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 LES ACTIVITES DU SEMESTRE**  
 Le premier semestre de l'année 2021 a été marqué par une baisse de la courbe des taux. Dans ce contexte, la gestion a ciblé les maturités offrant les meilleurs couples risque-rendement tout en privilégiant la dette privée. Le fonds a réalisé une performance de 1,32%, et a terminé le semestre avec une sensibilité de 3,68.

ACTIF		
ACTIF	30/06/2021	30/06/2020
<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>797 248 771,10</b>	<b>763 750 795,59</b>
<b>OPÉRATIONS FINANCIERES (C)</b>		
OBLIGATIONS	271 081 153,19	252 892 688,72
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	346 259 312,84	325 116 720,09
TITRES D'OPCVM	-	-
BON DU TRESOR	179 908 305,07	185 741 386,78
OPÉRATIONS D'ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	-	-
AUTRES OPÉRATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)</b>		
COUPONS À RECEVOIR	-	-
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉ	-	-
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRATS À TERME	-	-
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS	-	-
<b>DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)</b>		
PERSONNEL	-	-
AUTRES DÉBITEURS	-	-
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	-	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME (G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS À TERME	-	-
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)</b>		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	797 248 771,10	763 750 795,59
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>		
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)	50 524 960,73	52 640 882,54
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)	50 551 342,45	52 498 273,99
DÉPÔTS À VUE RÉMUNÉRÉS	-	-
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	73 218,28	142 608,55
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = I</b>	<b>50 624 960,73</b>	<b>52 640 882,54</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III</b>	<b>847 873 331,83</b>	<b>816 391 678,13</b>

PASSIF		
PASSIF	30/06/2021	30/06/2020
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>764 905 230,03</b>	<b>750 853 979,97</b>
ÉMISSIONS ET RACHATS	759 951 468,51	719 952 375,12
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	16 914 843,16	3 593 547,80
VARIATIONS DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	19 941 161,27	26 611 173,17
PLUS ET MOINS VALUES RÉALISÉES	1 927 443,41	656 883,88
<b>REPORT À NOUVEAU (B)</b>		
REPORT À NOUVEAU (B)	-	-
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION (C)</b>		
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)	481 023,85	88 350,07
<b>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>9 705 312,14</b>	<b>11 195 568,57</b>
RÉSULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	9 705 312,14	11 195 568,57
<b>TOTAL I = A+B+C+D+E</b>	<b>774 129 518,32</b>	<b>762 137 898,61</b>
<b>OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES</b>		
OPÉRATIONS DE CÉSSION SUR VALEURS MOBILIÈRES	-	-
OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	72 042 412,48	52 669 178,80
OPÉRATIONS DE CÉSSION TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)</b>		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS À PAYER	-	-
ACHAT À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉ	-	-
OPÉRATEURS CRÉDITEURS SUR CONTRATS À TERME	-	-
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
<b>CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)</b>		
ORGANISMES SOCIAUX	1 701 401,03	1 584 600,72
ÉTAT	63,81	21,49
AUTRES CRÉDITEURS	1 701 337,22	1 584 579,23
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF	-	-
<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 (K)	-	-
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>73 743 819,61</b>	<b>84 253 779,92</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>		
EMPRUNTS À TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)	-	-
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL = I+II+III</b>	<b>847 873 331,83</b>	<b>816 391 678,13</b>

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	30/06/2021	30/06/2020
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>14 569 993,52</b>	<b>15 705 568,10</b>
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	5 162 427,35	4 722 970,15
Produits sur titres de créances négociables	4 840 802,58	7 695 979,57
Produits sur titres OPCVM	-	-
Produits BDT	3 779 192,46	2 627 529,38
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	-	3 656,54
Produits sur autres titres	-	-
Produits sur opérations financières à terme	-	-
Intérêts sur comptes courants à terme	787 112,31	655 432,46
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>448 614,66</b>	<b>529 126,34</b>
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	448 448,81	528 939,85
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	-	-
Charges sur Opérations Financières A Terme	-	-
Charges sur emprunts	165,85	186,49
Intérêts sur comptes courants crédocteurs	-	-
Charges sur garanties reçues en espèces	-	-
Autres charges sur opérations financières	-	-
<b>L-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>14 121 378,86</b>	<b>15 176 441,76</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>		
Produits non courants	-	-
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>3 152 637,06</b>	<b>2 990 062,81</b>
Charges externes	169 628,87	120 419,26
Impôts et taxes	-	-
Charges de personnel	-	-
Autres charges de gestion courante	-	-
Dotations aux frais de gestion budgétaires	2 983 008,19	2 769 643,55
Dotations aux amortissements	-	-
Charges non courantes	-	-
<b>II-Résultat net du semestre (A-B-C+D)</b>	<b>10 968 741,80</b>	<b>12 286 378,95</b>
<b>Régularisation des revenus du semestre en cours (E)</b>	<b>1 283 429,58</b>	<b>1 090 810,38</b>
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	1 283 429,58	1 090 810,38
<b>III- Résultat A affecter (II+E-F)</b>	<b>9 705 312,14</b>	<b>11 195 568,57</b>

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>271 081 153,19</b>	<b>252 892 688,72</b>	<b>5 162 427,35</b>	<b>4 722 970,15</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	271 081 153,19	252 892 688,72	5 162 427,35	4 722 970,15
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
<b>BON DU TRESOR</b>	<b>179 908 305,07</b>	<b>185 741 386,78</b>	<b>3 779 192,46</b>	<b>2 627 529,38</b>
BON DU TRESOR	179 908 305,07	185 741 386,78	3 779 192,46	2 627 529,38
<b>TCN</b>	<b>346 259 312,84</b>	<b>325 116 720,09</b>	<b>4 840 802,58</b>	<b>7 695 979,57</b>
BILLETTS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	155 612 276,10	147 069 042,88	2 555 582,93	2 429 375,79
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	190 647 036,74	178 047 677,21	2 285 219,65	3 446 603,78
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
<b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	-	-	<b>458,82</b>	<b>3 656,54</b>
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	458,82	3 656,54
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
TITRES DOMINÉS EN PENSION	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>797 248 771,10</b>	<b>763 750 795,59</b>	<b>13 782 881,21</b>	<b>15 050 135,64</b>
<b>Autres revenus financiers</b>				
OPÉRATIONS FINANCIERES A TERME	50 624 960,73	52 640 882,54	787 112,31	655 432,46
COMPTES A VUE	50 551 342,45	52 498 273,99	787 112,31	655 432,46
COMPTES A TERME	73 218,28	142 608,55	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>847 873 331,83</b>	<b>816 391 678,13</b>	<b>14 569 993,52</b>	<b>15 705 568,10</b>

MOUVEMENTS DES ACTIFS							
Numéro de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
2. ACTIONS	-	-	-	-	-	0,00%	
ACTIONS COTEES	-	-	-	-	-	0,00%	
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-	-	0,00%	
3. OBLIGATIONS	252 892 688,72	65 919 786,12	46 679 528,75	895 926,36	155 866,54	271 081 153,19	31,97%
OBL. ACTION DE SOUS D'ACT	-	-	-	-	-	-	0,00%
OBL. CONV EN ACT	-	-	-	-	-	-	0,00%
OBLIGATIONS ORDINAIRES	252 892 688,72	65 919 786,12	46 679 528,75	895 926,36	155 866,54	271 081 153,19	31,97%
4. BON DU TRESOR	185 741 386,78	27 035 942 317,94	27 038 134 012,41	3 931 291,82	289 904,58	179 908 305,07	21,22%
BON DU TRESOR	185 741 386,78	27 035 942 317,94	27 038 134 012,41	3 931 291,82	289 904,58	179 908 305,07	21,22%
5. TCN	325 116 720,09	203 685 201,12	180 644 130,21	1 842 783,72	55 684,44	346 259 312,84	40,84%
BILLETTS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-	-	-	0,00%
BONDS DE SOCIÉTÉS DE FINA	178 047 677,21	141 417 247,52	128 039 685,71	807 510,67	29 308,39	190 647 036,74	22,49%
CERTIFICATS DE DEPOT	147 069 042,88	62 267 953,60	52 604 444,50	1 035 283,05	84 892,83	155 612 276,10	18,35%
AUTRES OPCVM	-	-	-	-	-	-	0,00%
PARTS FCP	-	-	-	-	-	-	0,00%
7. AUTRES TITRES	-	-	-	-	-	-	0,00%
AUTRES TITRES	-	-	-	-	-	-	0,00%
8. CRÉANCES	-	49 214 304,01	49 214 304,01	-	-	-	0,00%
10. DÉPÔTS À TERME	52 498 273,99	50 000 000,00	52 000 000,00	53 068,46	50 551 342,45	50 551 342,45	5,96%
11. LIQUIDITE	142 608,55	14 993 897 941,54	14 993 967 331,81	-	-	73 218,28	0,01%
12. AUTRES ÉLÉMENTS DE L	-	19 600 032,00	19 600 032,00	-	-	-	0,00%
AUTRES ÉLÉMENTS DE L AC	-	19 600 032,00	19 600 032,00	-	-	-	0,00%
<b>Total</b>	<b>816 391 678,13</b>	<b>42 418 259 582,73</b>	<b>42 380 239 339,19</b>	<b>6 670 011,90</b>	<b>131 422,06</b>	<b>847 873 331,83</b>	<b>100,00%</b>

TABLEAU DES CRÉANCES				
CRÉANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES NON RECOURVÉS
OPÉRATEURS DÉBITEURS	-	-	-	-
COUPONS À RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES À RÉGLEMENTS DIFFÉRÉ	-	-	-	-
OPÉRATEURS DÉBITEURS SUR CONTRATS À TERME	-	-	-	-
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTIEURS DE PARTS DÉBITEURS	-	-	-	-
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS	-	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-
AUTRES DÉBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	-	-	-	-
DÉPÔT À TERME	80 981 342,45	80 981 342,45	-	-
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-	-	-
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)	50 551 342,45	52 498 273,99	-	-</