Sogécapital Gestion

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

SEMESTRE CLOS LE **30 JUIN 2021**

SICAV SG Perspectives

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATIOIN DE L'OPCVM

Dénomination : SG Perspectives
Forme juridique : SICAV
ICE : 001585421000024
Gestionnaire : Sogécapital Gestion
Classification de l'OPCVM : Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV sera investie au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissements et en droits d'attribution ou de souscription inscrits à la cote de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances ;
Par ailleurs, la SICAV pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions règlementaires en vigueur. La SICAV sera investie en :
- valeurs mobilières cotées à la bourse de Casablanca, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription ; - parts ou actions d'OPCVM ;
- Titres de créances émis par les FPCT ;
- Titres de créances négociables ;
-Titres émis ou garantis par l'Etat ;
- dépôts à terme (DAT) ;
- le fonds pourra recourir à des opérations de prêts/ emprunts de titres dans le respect de la réglementation en vigueur ;
- Obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorption des pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêt

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DU SEMESTRE

La Bourse de Casablanca clôture le premier semestre de l'année 2021 dans le vert avec une hausse de son indice phare le MASI de 9,94%. De plus, la sphère obligataire a connu une baisse sur tous les segments de la courbe des taux. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance de 4,17% et a terminé le semestre avec sensibilité de 3,09.

ACTIF

ACTIF	30/06/2021	30/06/2020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	**183 443 671,32**	**168 565 876,01**
ACTIONS	62 094 810,65	47 940 334,60
OBLIGATIONS	7 658 486,16	8 319 036,09
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	46 854 417,07	45 308 646,07
TITRES D'OPCVM	-	-
BON DE TRESOR	66 835 957,44	66 997 859,25
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	**78 385,00**	-
COUPONS A RECEVOIR	78 385,00	-
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)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**183 522 056,32**	**168 565 876,01**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	**11 133 430,19**	**9 161 596,87**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	11 088 821,92	9 062 113,29
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	44 608,27	99 483,58
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	**11 133 430,19**	**9 161 596,87**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**194 655 486,51**	**177 727 472,88**

PASSIF

PASSIF	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAL (A)	**179 342 271,65**	**163 675 183,90**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	171 692 931,37	101 255 310,83
EMISSIONS ET RACHATS	- 2 723 805,28	67 797 641,79
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	58 059,52	364 695,02
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	8 998 088,54	- 1 171 913,07
FRAIS DE NEGOCIATION	- 203 117,51	- 333 098,58
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	1 520 115,01	- 4 237 452,09
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**- 36 426,44**	**1 169 442,51**
COMPTES DE REGULARISATION (C)	- 36 426,44	1 169 442,51
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	**898 007,61**	**658 485,55**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	898 007,61	658 485,55
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**180 203 852,82**	**165 503 111,96**
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	**13 596 106,90**	**11 411 185,26**
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	13 596 106,90	11 411 185,26
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**2 340,81**	**7 469,87**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	2 340,81	7 469,87
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)	**853 185,98**	**805 705,79**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	540,27	528,50
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	852 645,71	805 177,29
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**14 451 633,69**	**12 224 360,92**
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	**194 655 486,51**	**177 727 472,88**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU X

NATURE	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières (A)	**2 563 585,69**	**2 126 073,28**
Produits sur actions	662 282,41	358 052,00
Produits sur obligations	101 744,58	101 495,62
Produits sur titres de créances négociables	582 235,75	609 467,87
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	1 074 807,87	923 855,68
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	-	48 747,29
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	142 515,08	84 454,82
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	-	
Charges sur opérations financières (B)	**- 66 861,19**	**- 46 490,39**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	- 66 678,21	- 45 796,89
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	- 182,98	- 693,50
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A+B)	**2 496 724,50**	**2 079 582,89**
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**- 1 589 215,85**	**- 1 407 393,62**
Charges externes	- 26 486,93	- 23 456,55
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	- 1 562 728,92	- 1 383 937,07
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net du semestre (I+C+D)	**907 508,65**	**672 189,27**
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	**- 9 501,04**	**- 13 703,72**
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	- 9 501,04	- 13 703,72
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**898 007,61**	**658 485,55**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 30/06/2021	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 30/06/2020	DETAIL DES REVENUS 30/06/2021	DETAIL DES REVENUS 30/06/2020
ACTIONS	**62 094 810,65**	**47 940 334,60**	**662 282,41**	**358 052,00**
ACTIONS COTEES	62 094 810,65	47 940 334,60	662 282,41	358 052,00
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	**7 658 486,16**	**8 319 036,09**	**101 744,58**	**101 495,62**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	7 658 486,16	8 319 036,09	101 744,58	101 495,62
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'AC	-	-	-	-
BON DU TRESOR	**66 835 957,44**	**66 997 859,25**	**1 074 807,87**	**923 855,68**
BON DU TRESOR	66 835 957,44	66 997 859,25	1 074 807,87	923 855,68
TCN	**46 854 417,07**	**45 308 646,07**	**582 235,75**	**609 467,87**
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	24 447 657,95	23 352 151,29	274 938,82	285 604,61
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	22 406 759,12	21 956 494,78	307 296,93	323 863,26
TITRES D'OPCVM	**-**	**-**	**-**	**-**
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**-**	**-**	**-**	**48 747,29**
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	48 747,29
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	**-**	**-**	**-**	**-**
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	**183 443 671,32**	**168 565 876,01**	**2 421 070,61**	**2 041 618,46**
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	**11 211 815,19**	**9 161 596,87**	**142 515,08**	**84 454,82**
COMPTES A TERME	11 088 821,92	9 062 113,29	142 515,08	84 454,82
COMPTES A VUE	44 608,27	99 483,58	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	78 385,00	-	-	-
TOTAL	**194 655 486,51**	**177 727 472,88**	**2 563 585,69**	**2 126 073,28**

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 %
1.IMMOBILISATIONS		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	0,00%
2.ACTIONS		47 940 334,60	42 339 731,02	38 634 047,35	10 448 792,38	-	**62 094 810,65**	3190,00%
ACTIONS COTEES		47 940 334,60	42 339 731,02	38 634 047,35	10 448 792,38	-	62 094 810,65	3190,00%
ACTIONS NON COTEES		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	0,00%
3.OBLIGATIONS		8 319 036,09	2 000 000,00	2 613 665,86	- 29 250,33	- 17 633,74	**7 658 486,16**	**393,00%**
OBL AC BON DE SOUS D ACT		-	-	-	-	-	-	0,00%
OBL CONV EN ACT		-	-	-	-	-	-	0,00%
OBLIGATIONS ORDINAIRES		8 319 036,09	2 000 000,00	2 613 665,86	- 29 250,33	- 17 633,74	7 658 486,16	393,00%
4.BON DU TRESOR		66 997 859,25	4 513 640 789,74	4 513 790 935,00	- 20 380,57	8 624,02	**66 835 957,44**	3434,00%
BON DU TRESOR		**66 997 859,25**	**4 513 640 789,74**	**4 513 790 935,00**	**- 20 380,57**	**8 624,02**	66 835 957,44	**3434,00%**
5.TCN		45 308 646,07	11 002 757,30	9 243 701,22	- 229 159,87	15 874,79	**46 854 417,07**	2407,00%
BILLETS DE TRESORERIE		-	-	-	-	-	-	0,00%
BONS DE SOCIETES DE FINA		21 956 494,78	3 002 757,30	2 473 333,62	- 73 000,41	- 6 158,93	22 406 759,12	1151,00%
CERTIFICATS DE DEPOT		**23 352 151,29**	**8 000 000,00**	**6 770 367,60**	**- 156 159,46**	**22 033,72**	24 447 657,95	**1256,00%**
6.TITRES D'OPCVM		-	-	-	-	-	**-**	0,00%
ACTIONS SICAV		-	-	-	-	-	-	0,00%
PARTS FCP		-	-	-	-	-	-	0,00%
7.AUTRES TITRES		-	-	-	-	-	**-**	0,00%
AUTRES TITRES		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	0,00%
9.CREANCES		**-**	**10 626 340,11**	**10 547 955,11**	**-**	**-**	**78 385,00**	4,00%
10.DEPOTS A TERME		**9 062 113,29**	**11 000 000,00**	**9 000 000,00**	**-**	**26 708,63**	**11 088 821,92**	570,00%
11.LIQUIDITE		**99 483,58**	**2 425 140 485,20**	**2 425 195 360,51**	**-**	**-**	**44 608,27**	**2,00%**
12.AUTRES ELEMENTS DE L		-	31 700 246,20	31 700 246,20	-	-	**-**	0,00%
AUTRES ELEMENTS DE L AC		**-**	**31 700 246,20**	**31 700 246,20**	**-**	**-**	-	0,00%
Total		**177 727 472,88**	**7 047 450 349,57**	**7 040 725 911,25**	**10 170 001,61**	**33 573,70**	**194 655 486,51**	**100%**

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	**78 385,00**		**78 385,00**	
COUPONS A RECEVOIR	78 385,00		78 385,00	
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	**11 088 821,92**	-	11 088 821,92	

	30/06/2021	30/06/2020
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	11 088 821,92	9 062 113,29
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	44 608,27	99 483,58
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	**11 133 430,19**	**9 161 596,87**

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**2 340,81**	**0%**					**2 340,81**	**0%**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0%						0%
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	2 340,81	0%					2 340,81	0%
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		0%						0%
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		0%						0%
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		**0%**						**0%**
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0%						0%
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**853 185,98**	**47,00%**					**853 185,98**	**47,00%**
PERSONNEL		0%						0%
ORGANISMES SOCIAUX		0%						0%
ETAT		0%						0%
AUTRES CREDITEURS	540,27	0%					540,27	0%
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	852 645,71	47,00%					852 645,71	47,00%

	30/06/2021	30/06/2020
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

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

	30/06/2021	30/06/2020
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	29 043,00	28 868,00
Valeur liquidative de fin de période	6 204,72	5 733,09

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2021

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
AFMA	MA0000012296	AFMA	105	1 225,00	128 625,00	0,07
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	471	4 215,00	1 985 265,00	1,02
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI	655	388,00	254 140,00	0,13
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFA BANK	25 160	459,00	11 548 440,00	7,39
	MA0000012486	ATW 2ème ligne J 01 JAN 2021	425	435,00	184 875,00	
	MA0001521949	CD ATW 12/03/2020 2.75% 3A	15	102 148,85	1 532 232,75	
	MA0000094591	OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A	11	102 039,08	1 122 429,88	
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	8 809	168,70	1 486 078,30	6,50
	MA0001523697	CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A	60	100 400,45	6 024 027,00	
	MA0001521402	CD BMCE 15/10/2019 2,79% 3A	50	103 026,43	5 151 321,50	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	19 065	266,00	5 071 290,00	3,97
	MA0000094922	OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	20	101 227,09	2 024 541,80	
	MA0000094252	OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A	6	105 319,40	631 916,40	
BMCI	MA0000010811	BMCI	1 720	625,00	1 075 000,00	0,55
CIH BANK	MA0000011454	CIH	4 187	274,00	1 147 238,00	1,64
	MA0001522780	CD CIH 29/09/2020 2,59% 5A	20	102 621,19	2 052 423,80	
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CMAR	1 378	1 870,00	2 576 860,00	1,32
CMT	MA0000011793	CMT	671	1 700,00	1 140 700,00	0,59
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	14 871	272,85	4 057 552,35	2,08
CREDIT DU MAROC	MA0001521485	CD CDM 31/10/2019 2.74% 3A	5	102 860,59	514 302,95	0,26
CREDIT EQDOM	MA0000010357	CREDIT EQDOM	301	1 339,00	403 039,00	4,53
	MA0000094179	OBL EQDOM 27/11/2019 2,72% 4A	36	76 922,13	2 769 196,68	
	MA0001008301	BSF EQDOM 29/01/2021 2.03% 2A	30	100 932,33	3 027 969,90	
	MA0001007659	OBL EQDOM 31/07/2019 3,02% 5A	25	105 034,14	2 625 853,50	
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	967	530,00	512 510,00	0,26
ETAT MAROCAIN	MA0000015354	BDT 18/06/2019 3.35% 10A	140	108 437,29	15 181 220,60	34,34
	MA0000015263	BDT 18/06/2018 2.8% 5A	70	104 382,05	7 306 743,50	
	MA0000014084	BDT 15062016 3.50% 10A	64	107 225,70	6 862 444,80	
	MA0000014654	BDT 14/06/2017 3.20% 10A	60	106 467,84	6 388 070,40	
	MA0000015362	BDT 15/04/2019 3.50% 15A	47	114 187,46	5 366 810,62	
	MA0000015198	BDT 05/02/2018 3.30% 10A	41	107 649,78	4 413 640,98	
	MA0000015545	BDT 16/07/2020 3% 15A	37	109 500,44	4 051 516,28	
	MA0000013383	BDT 4.55% 02/06/2014 /11A	30	110 333,93	3 310 017,90	
	MA0000014829	BDT 2.70% 16/01/2017 5 Ans	29	103 288,00	2 995 352,00	
	MA0000008029	BDT 04/12/2006 4.50% 30A	27	126 190,19	3 407 135,13	
	MA0000013797	BDT 18/05/2015 4.% 15A	20	117 529,91	2 350 598,20	
	MA0000015511	BDT 06/01/2020 3.35% 20A	15	109 166,53	1 637 497,95	
	MA0000010934	BDT 4.40% 19/04/2012 /15A	10	113 594,99	1 135 949,90	
	MA0000015537	BDT 06/01/2020 4% 30A	10	115 901,70	1 159 017,00	
	MA0000007922	BDT 05-06-06 5.15% 20A	8	115 084,50	920 676,00	
	MA0000015164	BDT 18/07/2018 3.70% 15A	3	116 422,06	349 266,18	
FEC	MA0000094021	OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A	6	100 517,80	603 106,80	0,31
HPS	MA0000011611	HPS	239	6 450,00	1 541 550,00	0,79
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	744	3 950,00	2 938 800,00	1,51
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	4 904	97,75	479 366,00	0,25
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	3 300	1 845,00	6 088 500,00	3,13
MAGHREBAIL	MA0000011215	MAGHREBAIL	143	820,00	117 260,00	1,26
	MA0001006636	BSF MAGHREBAIL 191016 3,29% 5A	30	20 526,08	615 782,40	
	MA0001007956	BSF MAGHREBAIL 20/02/2020 5A 2.93%	20	81 940,89	1 638 817,80	
	MA0001007105	BSF MAGHREBAIL 020318 5A 3.36%	2	40 910,96	81 821,92	
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	304	1 450,00	440 800,00	0,23
MAROC TELECOM	MA0000011488	ITISSALAT AL-MAGHRIB	60 841	137,00	8 335 217,00	4,28
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	819	655,00	536 445,00	0,28
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	5 225	260,00	1 358 500,00	0,70
RCI FINANCE MAROC	MA0001007881	BSF RCI FINANCE 2,72% 21.01.2020 3A	12	102 308,13	1 227 697,56	0,63
SAHAM ASSURANCE	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	110	1 250,00	137 500,00	0,07
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	746	690,00	514 740,00	2,89
	MA0001007600	BSF SALAFIN 10/06/2019 3.21% 5A	50	102 353,89	5 117 694,50	
SAMIR	MA0000010803	SAMIR	2 092	0,00	0,00	0,00
SNEP	MA0000011728	SNEP	1 251	750,00	938 250,00	0,48
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	407	2 650,00	1 078 550,00	0,55
SOCIETE GENERALE	MA0001521998	CD SGMB 2.71% 23/03/2020 2A	50	101 376,67	5 068 833,50	4,71
	MA0001517426	CD SGMA 31/05/2016 3.08% 7A	25	101 906,36	2 547 659,00	
	MA0001520370	CD SGMB 22/06/2019 3.31% 6A	13	103 519,95	1 345 759,35	
	MA0001520529	CD SGMB 29/03/2019 3.38% 6A	2	105 549,05	211 098,10	
SODEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SODEP-Marsa Maroc	8 064	250,00	2 016 000,00	1,04
SOFAC CREDIT	MA0001007402	BSF SOFAC 22/03/2019 3,27% 6A	86	68 695,00	5 907 770,00	3,03
SOTHEMA	MA0000011645	SOTHEMA	166	4 400,00	730 400,00	0,38
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	780	1 027,00	801 060,00	0,41
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	845	1 460,00	1 233 700,00	0,63
WAFA ASSURANCE	MA0000010928	WAFA ASSURANCE	290	4 264,00	1 236 560,00	0,64
WAFASALAF	MA0001007007	BSF WAFASALAF 20/02/18 3.30% 5A	21	103 016,74	2 163 351,54	1,11
FT MIFTAH FONCTIONNAIRES II	MA0000051062	OBL FT MIFTAH A1 3.03% 12 A	6	84 549,10	507 294,60	0,26
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidités (4)					44 608,27	0,02
Autres actifs					11 167 206,92	5,74
Total actifs					194 655 486,51	100%

(1) : Si non inscrit à Maroclear, code à déterminer selon une démarche validée par l'AMMC
(2) : Fonds de Placements Collectifs en Titrisation, le cas échéant.
(3) : Organismes de Placements en Capital Risque, le cas échéant.
(4) : Comptes financiers -Actif moins dépôt à terme >2ans
* Inventaire des actifs établi après comptabilisation des souscriptions \rachats

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	13 596 106,90
Actif Net	180 203 852,82
Nombre d'actions ou de parts	29 043,00

SOCIETE DE GESTION — SOGECAPITAL GESTION, 55, rue Ibn Battouta, 20000 Casablanca, Tél : 05 22 49 98 00, Fax : 05 22 99 49 28

SOCIETE GENERALE — Département Titres

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

mazars

Opinion
Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) « SG PERSPECTIVES », nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la SICAV « SG PERSPECTIVES », ci-joints, qui comprennent le bilan au 30 juin 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour la période close à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 180.203.852,82 MAD y compris un bénéfice à affecter de 898.007,61 MAD. Ces états de synthèse ont été établis dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.
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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'Investissement à Capital Variable « SG PERSPECTIVES » au 30 juin 2021 conformément au référentiel comptable admis en vigueur 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 de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la SICAV 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 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 de la SICAV 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 la SICAV 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 de la SICAV.

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 influer 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 c