

## HORIZON DISTRIPERF

## POLITIQUE DE PLACEMENT

## IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON DISTRIPERF  
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion  
 Forme juridique : FCP  
 ICE : 002579748000079  
 Classification de l'OPCVM : Diversifié  
 Politique d'affectation des résultats : Mixte

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

Le FCP Horizon Distriperf ambitionne de surperformer son indice de référence (85% MBI Moyen Terme et 15% Masi) et d'offrir aux souscripteurs un levier de performance additionnel par une exposition au marché actions, tout en recherchant la préservation du capital. Le fonds sera investi en produits de taux et en actions. L'OPCVM sera investi à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription cotés à 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 le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.

## INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

## COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le fonds Horizon Distriperf, a réalisé une performance de -3,26% au cours du premier semestre sur la période allant du 30/09/2023 au 31/03/2024 contre une performance de +3,26% pour son Benchmark, soit une sous-performance de -0,25%. Cette performance s'inscrit dans un contexte de reprise du marché action, et dans un environnement de dissipation des pressions inflationnistes, et une situation confortable du trésor.

ACTIF		
	31/03/2024	31/03/2023
<b>ACTIF</b>		
<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>159.072.194,76</b>	<b>142.218.636,38</b>
ACTIONS	60.350.806,80	27.859.424,70
OBLIGATIONS	13.868.854,55	14.935.040,26
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		10.162.088,29
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	74.683.708,35	77.635.145,49
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	10.168.825,06	11.626.937,64
AUTRES TITRES		
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>610.844,46</b>	<b>7.088,68</b>
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	610.844,46	7.088,68
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>		
<b>CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G</b>	<b>159.683.039,22</b>	<b>142.225.725,06</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)</b>	<b>97.483,36</b>	<b>52.145,72</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	97.483,36	52.145,72
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL III = H</b>	<b>97.483,36</b>	<b>52.145,72</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>159.780.522,58</b>	<b>142.277.870,78</b>

PASSIF		
	31/03/2024	31/03/2023
<b>PASSIF</b>		
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>137.334.233,71</b>	<b>122.247.292,87</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	129.578.087,73	126.247.338,71
EMISSIONS ET RACHATS	8.049.592,69	7.297.155,89
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	26.434,27	22.081,21
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	2.247.289,67	-10.245.745,18
FRAIS DE NEGOCIATION	-211.238,45	-97.575,02
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-2.355.932,20	-975.962,74
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	<b>7.059.527,90</b>	<b>3.704.329,01</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>2.967.565,06</b>	<b>2.498.268,53</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
<b>RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)</b>	<b>1.608.549,67</b>	<b>1.719.989,15</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>148.969.876,34</b>	<b>130.169.879,56</b>
<b>PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>10.164.866,46</b>	<b>11.654.253,00</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	10.164.866,46	11.654.253,00
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>280.883,82</b>	<b>123.348,55</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	280.883,82	123.348,55
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>364.895,96</b>	<b>330.389,67</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	364.895,96	330.389,67
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>10.810.646,24</b>	<b>12.107.991,22</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)</b>		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = K</b>		
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>159.780.522,58</b>	<b>142.277.870,78</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	31/03/2024	31/03/2023
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>2.408.419,41</b>	<b>2.388.810,26</b>
<b>Produits sur opérations financières de portefeuille</b>	<b>2.408.305,29</b>	<b>2.369.902,01</b>
PRODUITS SUR ACTIONS	10.988,00	39.180,80
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	268.159,16	301.107,87
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		210.153,38
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	2.129.158,13	1.819.459,96
PRODUITS SUR PRÉ-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>114,12</b>	<b>18.908,25</b>
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	114,12	18.908,25
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>179.959,35</b>	<b>42.352,73</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE</b>		
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>179.959,35</b>	<b>42.352,73</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		103,89
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	179.959,35	42.248,84
<b>I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	<b>2.228.460,06</b>	<b>2.346.457,53</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>		
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	<b>715.982,26</b>	<b>665.351,76</b>
CHARGES EXTERNES	51.240,51	47.617,03
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	664.741,75	617.734,73
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
<b>II-RESULTAT NET DU SEMESTRE (I+C-D)</b>	<b>1.512.477,80</b>	<b>1.681.105,77</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)</b>	<b>96.071,87</b>	<b>38.883,38</b>
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)	96.071,87	38.883,38
<b>ACOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)</b>		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)</b>	<b>1.608.549,67</b>	<b>1.719.989,15</b>

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Catégories de TITRES	VENTILATION DES REVENUS DU PORTFEUILLE PAR CATEGORIE		DETAIL DES REVENUS	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>ACTIONS</b>	<b>60.350.806,80</b>	<b>27.859.424,70</b>	<b>10.988,00</b>	<b>39.180,80</b>
ACTIONS COTEES	60.350.806,80	27.859.424,70	10.988,00	39.180,80
ACTIONS NON COTEES				
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>13.868.854,55</b>	<b>14.935.040,26</b>	<b>268.159,16</b>	<b>301.107,87</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	13.868.854,55	14.935.040,26	268.159,16	301.107,87
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>		<b>10.162.088,29</b>		<b>210.153,38</b>
BILLETTS DE TRESORERIE				5.890,00
CERTIFICATS DE DEPOT		7.387.672,94		159.456,38
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		2.774.415,35		44.807,00
<b>TITRES D'OPCVM</b>				
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
<b>BONS DU TRESOR</b>	<b>74.683.708,35</b>	<b>77.635.145,49</b>	<b>2.129.158,13</b>	<b>1.819.459,96</b>
<b>OPERATIONS</b>	<b>10.168.825,06</b>	<b>11.626.937,64</b>	<b>114,12</b>	<b>18.908,25</b>
TITRES DONNES EN PENSION	10.168.825,06	11.626.937,64		
TITRES RECUS EN PENSION			114,12	18.908,25
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
<b>AUTRES TITRES</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>159.072.194,76</b>	<b>142.218.636,38</b>	<b>2.408.419,41</b>	<b>2.388.810,26</b>
<b>Autres revenus financiers</b>				
<b>OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>				
COMPTE A VUE	97.483,36	52.145,72		
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
<b>TOTAL</b>	<b>97.483,36</b>	<b>52.145,72</b>		
<b>NEANT</b>				
<b>EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM</b>				
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	133.068,15	127.374,15		
Valeur liquidative de fin de période	1.119,50	1.021,94		

**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	610.844,46	-	610.844,46	-
COUPON A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	610.844,46	-	610.844,46	-
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-	-	-
PERSONNEL DEBITEUR	-	-	-	-
ETAT DEBITEUR	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-

	31/03/2024	31/03/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	97.483,36	52.145,72
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>97.483,36</b>	<b>52.145,72</b>

**TABLEAU DES DETTES**

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	280.883,82	0,176%	-	-	280.883,82	0,176%	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-	-	-	-	-	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	280.883,82	0,176%	-	-	280.883,82	0,176%	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	364.895,96	0,228%	-	-	364.895,96	0,228%	-	-
PERSONNEL CREDITEUR	-	-	-	-	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-	-	-	-	-	-	-
ETAT CREDITEUR	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITEURS	364.895,96	0,228%	-	-	364.895,96	0,228%	-	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/03/2024	31/03/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</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 %
1. Immobilisations								
2. Actions	311	38.911.379,85	32.826.390,44	15.295.223,16	3.908.259,67	60.350.806,80	37,77%	
2.1 Actions cotées		38.911.379,85	32.826.390,44	15.295.223,16	3.908.259,67	60.350.806,80	37,77%	
2.2 Actions non cotées		-	-	-	-	-	-	
3. Obligations	312	10.370.282,24	3.000.000,00	-	242.563,15	13.868.854,55	8,68%	
3.1 Obligations cotées		10.370.282,24	3.000.000,00	-	242.563,15	13.868.854,55	8,68%	
3.2 Obligations non cotées		-	-	-	-	-	-	
4. Titres de Créances Négociables	313	-	-	-	-	-	-	
4.1 Billets de Trésorerie		-	-	-	-	-	-	
4.2 Certificats de dépôt		-	-	-	-	-	-	
4.3 Bons de sociétés de financement		-	-	-	-	-	-	
5. Titres d'OPCVM	314	-	-	-	-	-	-	
5.1 Actions sciv		-	-	-	-	-	-	
5.2 Parts FCP		-	-	-	-	-	-	
6. Bons du trésor	315	86.799.941,64	1.472.316.802,82	1.487.306.497,89	2.649.144,26	74.683.708,35	46,74%	
7. Emprunt et pension de titres	316	10.503.372,50	1.452.422.646,63	1.452.991.873,47	68.523,26	16.164.825,06	9,36%	
8. Autres titres	318	-	-	-	-	-	-	
8.1 Titres reçus en pension	35	-	465.787,25	465.787,25	-	-	-	
9. Créances	32-33-34-38	5.545,09	15.851.262,13	15.245.982,70	-	610.844,46	0,38%	
11. Dépôts à terme	511	-	-	-	-	-	-	
12. Liquidités	514	71.430,34	1.453.301.031,87	1.453.474.978,85	-	97.483,36	0,06%	
13. TOTAL ACTIF		146.661.951,66	4.430.383.943,14	4.424.762.343,38	6.888.490,34	159.780.522,58	100,00%	

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

	Montant/Quantité
Pensions livrées	10.164.866,46
Actif Net	148.969.876,34
Nombre d'actions ou de parts	133.068,15

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE



**INVENTAIRE DES ACTIFS AU 31/03/2023**

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
AFRIQUIA GAZ	MA000010951	AFRIQUIA GAZ	543,000	4.300,00	2.334.900,000	1,46
AKDITAL	MA000012585	AKDITAL	3.219,000	680,00	2.188.920,000	1,37
ARADEI CAPITAL	MA000012460	ARADEI	1.932,000	500,00	966.000,000	0,60
ATLANTA	MA000011710	ATLANTA	33,000	124,00	4.092,000	0,00
ATTJARIWAFWA BANK	MA000012445	ATTJARIWAFWA BANK	27.514,000	507,90	13.974.360,600	8,75
BANK OF AFRICA	MA000012437	BANK OF AFRICA	7.678,000	195,00	1.497.210,000	0,94
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA000011884	BCP	17.497,000	295,90	5.177.362,300	3,24
BMCI	MA000010811	BMCI	1.903,000	610,00	1.160.830,000	0,73
CFG	MA000012627	CFG BANK	10.614,000	154,90	1.644.108,600	1,03
CIH BANK	MA000011454	CIH	2.847,000	369,50	1.051.966,500	0,67
	MA0000093650	Oblig SUB CIH 18/05/2018 4.02% 10A	60,000	103.010,20	6.180.612,000	4,53
CIMENTS DU MAROC	MA000010506	CIMAR	2.399,000	1.690,00	4.054.310,000	2,54
CMT	MA000011793	CMT	80,000	1.145,00	91.600,000	0,06
COSUMAR	MA000012247	COSUMAR	11.363,000	200,50	2.278.281,500	1,43
CREDIT DU MAROC	MA000010381	CDM	62,000	900,00	55.800,000	0,04
	MA0000093858	Oblig SUB CDM 17/12/2018 4.05% 10A	3,000	100.943,30	302.829,900	0,22
DISWAY	MA000011637	DISWAY	550,000	730,00	401.500,000	0,25
DOUJA PROMOTION ADDOHA	MA000011512	ADDOHA	63.327,000	20,60	1.304.536,200	0,82
	MA0002007922	BDT 05-06-06 5.15% 20A	139,000	108.178,99	15.036.879,610	10,04
	MA0002007740	BDT 02/01/2006 20A 5.95%	103,000	106.036,83	10.921.793,490	7,24
	MA0002017921	BDT 4.20% 16/01/2023 10A	90,000	108.916,10	9.802.449,000	6,50
	MA0002013318	BDT 5.45% 08/08/2014 / 15A	75,000	113.122,39	8.484.179,250	5,70
	MA0002018226	BDT 14/03/2024 4.75% 15A	53,000	112.160,64	5.944.513,920	4,00
	MA0002017939	BDT 16/01/2023 4.75% 20A	50,000	113.252,31	5.662.615,500	3,83
	MA0002018085	BDT 20/03/2023 4.90% 15A	50,000	115.341,81	5.767.090,500	3,83
ETAT MAROCAIN						53,11
	MA0002018366	BDT 02/01/2024 4.60% 20A	40,000	105.901,41	4.236.056,400	2,84
	MA0002018374	BDT 02/01/2024 4% 10A	40,000	102.834,43	4.113.377,200	2,73
	MA0002013441	BDT du 19/02/2015 a 20 ans 5,65%	40,000	116.976,68	4.679.067,200	3,14
	MA0002013383	BDT 4.55% 02/06/2014 /11A	40,000	105.311,09	4.212.443,600	2,81
	MA0002009936	BDT 01/03/2010 4.20% 15A	30,000	101.268,32	3.038.049,600	2,02
	MA0002010934	BDT 4.40% 19/04/2012 /15A	20,000	107.359,34	2.147.188,800	1,44
	MA0002013177	BDT 16/04/2014 5.60% 15A	7,000	115.261,62	806.831,340	0,54
HYPER SA (LABEL VIE)	MA000011801	LABEL VIE	639,000	4.599,00	2.938.761,000	1,84
IMMORENTE INVEST	MA000012387	IMMORENTE INVEST	988,000	93,30	92.180,400	0,06
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	2.520,000	1.950,00	4.914.000,000	3,08
MAROC TELECOM	MA000011488	TISSALAT AL-MAGHRIB	42.393,000	100,90	4.277.453,700	2,88
MICRODATA	MA000012163	MICRODATA	1.712,000	659,00	1.128.208,000	0,71
MUTANDIS	MA000012395	MUTANDIS	5.054,000	260,50	1.316.567,000	0,82
	MA0000095945	OBLIG SUB OCP 4.77% 14/12/2023	15,000	104.068,97	1.561.034,550	1,04
	MA0000095952	OBLIG SUB PERP OCP 5.49% 14/12/2023	10,000	107.578,43	1.075.784,300	0,72
OCP						2,00
	MA0000095960	OBLIG SUB PERP OCP 5.94% 14/12/2023	5,000	110.171,40	550.857,000	0,37
SALAFIN	MA000011744	SALAFIN	52,000	599,00	31.148,000	0,02
SOCIETE GENERALE	MA0000092579	OB SGBM 4.77% 29/06/2015 10A	40,000	104.943,42	4.197.736,800	2,83
SOPEP-Marsa Maroc	MA000012312	SOPEP-Marsa Maroc	9.746,000	280,00	2.728.880,000	1,71
TAGA MOROCCO	MA000012205	TAGA MOROCCO	574,000	1.201,00	689.374,000	0,43
TORO	MA000012528	TORO	3.889,000	255,00	991.695,000	0,62
TOTAL MAROC	MA000012262	TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC	882,000	1.401,00	1.235.682,000	0,77
WAFSA ASSURANCE	MA000010928	WAFSA ASSURANCE	424,000	4.295,00	1.821.080,000	1,14
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidités (4)					97.483,36	0,06
Autres actifs					610.844,46	0,38
Total actifs					159.780.522,58	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 vachats

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Mohammed VI - Casablanca - Maroc - Tél.: (212) 05 22 27 99 10 (4L0) / 05 22 29 54 29 - Fax: (212) 05 22 20 56 90

**السعيدى وشركاه**  
مراقبو الحسابات

Aux porteurs de parts du FCP " HORIZON DISTRIPERF " Chez Sogecapital Gestion 55, Boulevard Abdoumoumen Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2023 AU 31 MARS 2024**  
AUDIT DES ETATS REGLEMENTAIRES ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS

**Opinion**  
Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « HORIZON DISTRIPERF », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 31 mars 2024. Ces états réglementaires et documents comptables font ressortir un actif net de DH 148 969 876,34 y compris un bénéfice à affecter de DH 1 608 549,67.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « HORIZON DISTRIPERF » au 31 mars 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 amples décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états semestriels » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du Fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états semestriels et nous sommes acquiescés 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 réglementaires et documents comptables semestriels**  
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces 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 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 surveiller le processus d'information financière du FCP.

**Responsabilité 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