

FCP HORIZON DISTRIPERF

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON DISTRIPERF

Forme juridique : FCP

ICE : 002579748000079

Gestionnaire : Diversifié

Classification de l'OPCVM : Diversifié

Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

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'investissement 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 litres 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 LE SEMESTRE DE L'ANNÉE

Sur la période allant de 30 septembre 2020 au 31 mars 2021, le fonds a enregistré une performance de 2,63%. Cette performance s'explique par la bonne diversification du portefeuille entre "laux" et "actions", avec un marché action qui enregistre une performance de plus de 16%.

ACTIF		31/03/2021	31/03/2020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)			
TERRAINS			
CONSTRUCTIONS			
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
AMORTISSEMENTS			
PROVISIONS			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
TOTAL I = A+B			
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)		1 013 340,80	
ACTIONS		171 414,80	
OBLIGATIONS		171 414,80	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES			
TITRES D'OPCVM		110 530,74	
BONS DE TRESOR		731 395,26	
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES			
AUTRES TITRES			
OPERATEURS DEBITEURS (D)			
COUPONS A RECEVOIR			
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES			
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE			
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)			
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)			
PERSONNEL			
ETAT DEBITEURS			
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES			
AUTRES DEBITEURS			
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)			
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)			
TOTAL II = C+D+E+F+G			
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)			
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)			
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)			
DEPOTS A VUE REMUNERES			
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)			
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES			
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF			
TOTAL III = H			
TOTAL GENERAL = I+II+III			

PASSIF		31/03/2021	31/03/2020
CAPITAL (A)			
CAPITAL EN DEBIT D'EXERCICE			
EMISSIONS ET RACHATS			
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS			
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS			
FRAIS DE NEGOCIATION			
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES			
REPORT A NOUVEAU (B)			
COMPTES DE REGULARISATION (C)			
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)			
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)			
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E			
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)			
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION			
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRIET TEMPORAIRE DE TITRES			
OPERATEURS CREDITEURS (G)			
SOUSCRIPTIONS A PAYER			
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES			
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME			
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)			
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)			
PERSONNEL			
ORGANISMES SOCIAUX			
ETAT			
AUTRES CREDITEURS			
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF			
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)			
POSITION DE CHANGE (K)			
TOTAL II = F+G+H+I+J+K			
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			

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		OPTION	COUPON ENCAISSE	COUPON COURRU
				X
		31/03/2021	31/03/2020	
Produits sur opérations financières (A)				
Produits sur opérations financières de portefeuille				
PRODUITS SUR ACTIONS				
PRODUITS SUR OBLIGATIONS				
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
PRODUITS SUR TITRES OPCVM				
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR				
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES				
PRODUITS SUR AUTRES TITRES				
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
INTERETS SUR DEPOT A TERME				
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE				
INTERETS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES				
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES				
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)				
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEUILLE				
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEUILLE				
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEUILLE				
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
CHARGES SUR EMPRUNTS				
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS				
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES				
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES				
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)				
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)				
PRODUITS ACCESSOIRES				
PRODUITS NON COURANTS				
FRAIS DE GESTION (D)				
CHARGES EXTERNES				
IMPOTS ET TAXES				
CHARGES DE PERSONNEL				
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE				
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES				
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS				
CHARGES NON COURANTES				
RESULTAT NET DU SEMESTRE (II-C-D)				
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)				
REGULARISATION DES REVENUS DU SEMESTRE EN COURS (E)				
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DU SEMESTRE (F)				
PRODUITS UTILISES				
CHARGES IMPUTEES				
III - RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)				

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Variation des revenus du portefeuille par catégorie				
Catégories de TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
ACTIONS	171 414,80	-	1 631,25	-
ACTIONS COTEES	171 414,80	-	1 631,25	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	110 530,74	-	-	-
BONS DU TRESOR	110 530,74	-	-	-
PARTS FCP	731 395,26	-	10 819,71	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	1 013 340,80	-	12 450,96	-

TABLEAU DES CREANCES				
CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURUES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
PERSONNEL DEBITEUR	-	-	-	-
ETAT DEBITEUR	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	41 432,49	-	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-	-	-
TOTAL	41 432,49	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM			
	31/03/2021	31/03/2020	
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1 000,00	-	NEANT
Valeur liquidative de fin de période	1 052,37	-	NEANT

B7. DETAIL DES CHARGES				
CONDITION DE GESTION :				
ETABLISSEMENT DE GESTION : SOGECAPITAL GESTION	Taux TTC	BASE	MONTANT	
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : SOCIETE GENERALE	0,9600%	Actif net (déduction faite des OPCVM)	4 492,46	-
AMMO :	0,0000%	OPCVM	139,29	-
DETAIL DES POSTES DU CPC				
CHARGES SUR OPERATIONS DE CESSIIONS TEMPORAIRES DE TITRES				
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
CHARGES EXTERNES				
CHARGES DE PERSONNEL				
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE				
DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION				
RUBRIQUES				
FRAIS DE GESTION		4 492,46	-	-
FRAIS DEPOSITAIRE		204,26	-	-
COMMISSIONS FISCAL (OPCVM)		139,29	-	-
FRAIS MARCOCLAR		-	-	-
FRAIS DE PUBLICITE		-	-	-
FRAIS COMMISSAIRES AUX COMPTES		-	-	-
TOTAL		4 836,01	-	-

TABLEAU DES DETTES					
DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES
OPERATEURS CREDITEURS	-	-	-	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-	-	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-	-	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2 396,21	0,227%	2 396,21	0,227%	-
PERSONNEL CREDITEUR	-	-	-	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-	-	-	-
ETAT CREDITEUR	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITEURS	2 396,21	0,227%	2 396,21	0,227%	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-	-	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-	-	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-	-	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-	-	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-	-	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

D2 - TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION							
Titres reçus en pension	Code de Monnaie	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
ACTIONS							
OBLIGATIONS							
BONS DU TRESOR							
AUTRES TITRES							
TOTAL							

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES				
AUDITS ETATS REGLEMENTAIRES ET DOCUMENTS COMPTABLES SEMESTRIELS				
Opinion				
Fondement de l'opinion				
Responsabilité de la Direction et des responsables des états réglementaires et documents comptables semestriels				
Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états réglementaires et documents comptables semestriels				
Autres activités				
Total actifs				
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états semestriels 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 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 semestriels 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 semestriels 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 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 données fournies par cette dernière ;				
- nous concluons 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 semestriels 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 réglementaires et documents comptables semestriels, et apprécions si ces états représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.				
Casablanca, le 17 mai 2021.				
A. Saadi & Associés Commissaires aux Comptes Associés				

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	311	108 076,00	126 210,92	75 400,18	12 528,06	-	171 414,80	16,25%
2. Actions		108 076,00	126 210,92	75 400,18	12 528,06	-	171 414,80	16,25%
2.1 Actions cotées		-	-	-	-	-	-	-
2.2 Actions non cotées		-	-	-	-	-	-	-
3. Obligations	312	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obligations cotées		-	-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-			