

FCP HORIZON FLEXIBLE

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON FLEXIBLE
 Forme juridique : FCP
 ICE : 01540367000005
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Diversifié
 Politique d'affectation des résultats : Mixte. Les sommes distribuables sont entièrement et partiellement distribuées ou capitalisées selon la décision du Conseil de Surveillance de l'établissement de Gestion du FCP. Les porteurs des parts du fonds seront informés par tout moyen de communication possible (mailing, communiqué de presse ...) et ce, au plus tard, la veille de la mise en distribution

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'OPCVM sera investi au maximum 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.
 Le FCP sera investi en :

- valeurs mobilières cotées à la Bourse de Casablanca, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription ;
 - valeurs mobilières faisant l'objet de transactions sur tout marché réglementé, en fonctionnement régulier et ouvert au public ;
 - Parts ou actions d'OPCVM ;
 - Titres de FPCT ;
 - Titres de FCN ;
 - Titres émis ou garantis par l'état ;
 - Liquidités et créances représentatives de pension ;
 - Bons de caisse ;
 - Le fonds peut recourir à des opérations de prêt/emprunt de titres dans le respect de la réglementation en vigueur.

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 3,92% et a terminé le semestre avec sensibilité de 3,02.

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)	161 331 103,01	147 191 986,34
ACTIONS	45 743 179,00	21 773 834,20
OBLIGATIONS	22 090 088,34	19 252 732,70
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	49 570 259,28	68 951 432,98
TITRES D'OPCVM	-	-
BON DE TRESOR	43 927 576,39	37 213 986,46
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	156 802,50	190 376,99
COUPONS A RECEVOIR	156 802,50	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	-	190 376,99
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	161 487 905,51	147 382 363,33
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	12 122 663,41	12 112 832,98
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFRIEURS A 2 ANS)	12 070 416,43	12 050 520,56
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	52 246,98	62 312,42
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	12 122 663,41	12 112 832,98
TOTAL GENERAL = I+II+III	173 610 568,92	159 495 196,31

PASSIF

PASSIF	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAL (A)	162 502 284,15	149 007 897,82
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	147 743 625,94	153 374 606,89
EMISSIONS ET RACHATS	6 771 055,85	3 001 276,88
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	13 852,68	3 070,34
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	6 218 030,80	2 033 414,07
FRAIS DE NEGOCIATION	214 920,85	254 045,34
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	1 970 639,73	3 147 871,26
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	129 259,90	58 057,17
COMPTES DE REGULARISATION (C)	129 259,90	58 057,17
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	1 214 052,85	1 185 297,32
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	1 214 052,85	1 185 297,32
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	163 845 596,90	150 135 137,97
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	2 602 495,20	8 862 966,72
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	2 602 495,20	8 862 966,72
OPERATEURS CREDITEURS (G)	6 625 139,95	10 314,69
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	6 625 139,95	10 314,69
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)	537 336,87	486 776,93
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	7,95	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	537 328,92	486 776,93
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	9 764 972,02	9 360 058,34
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	173 610 568,92	159 495 196,31

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	COUPON ENCAISSE	
	30/06/2021	30/06/2020
Produits sur opérations financières (A)	2 214 215,07	2 245 453,48
Produits sur actions	464 915,30	197 858,00
Produits sur obligations	296 302,21	277 621,30
Produits sur titres de créances négociables	693 384,70	1 061 191,79
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	579 214,72	586 327,36
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	10 940,62	704,95
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	169 457,52	121 750,08
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	-	-
Charges sur opérations financières (B)	- 31 588,91	- 91 613,19
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	- 31 415,96	- 91 402,18
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	- 172,95	211,01
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I- Résultat sur opérations financières (A+B)	2 182 626,16	2 153 840,29
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	- 994 594,34	- 957 536,86
Charges externes	- 57 770,78	- 55 618,29
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	- 936 823,56	- 901 918,57
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II- Résultat net du semestre (I+C+D)	1 188 031,82	1 196 303,43
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	26 021,03	- 11 006,11
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	26 021,03	- 11 006,11
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	1 214 052,85	1 185 297,32

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
ACTIONS	45 743 179,00	21 773 834,20	464 915,30	197 858,00
ACTIONS COTEES	45 743 179,00	21 773 834,20	464 915,30	197 858,00
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	22 090 088,34	19 252 732,70	296 302,21	277 621,30
OBLIGATIONS ORDINAIRES	22 090 088,34	19 252 732,70	296 302,21	277 621,30
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	43 927 576,39	37 213 986,46	579 214,72	586 327,36
BON DU TRESOR	43 927 576,39	37 213 986,46	579 214,72	586 327,36
TCN	49 570 259,28	68 951 432,98	693 384,70	1 061 191,79
BILLETTS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	17 600 286,20	23 650 072,33	199 455,00	338 640,83
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	31 969 973,08	45 301 360,65	493 929,70	722 550,96
TITRES D'OPCVM				
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			10 940,62	704,95
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	10 940,62	704,95
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	161 331 103,01	147 191 986,34	2 044 757,55	2 123 703,40
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	12 279 465,91	12 303 209,97	169 457,52	121 750,08
COMPTES A TERME	12 070 416,43	12 050 520,56	169 457,52	121 750,08
COMPTES A VUE	52 246,98	62 312,42	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	156 802,50	190 376,99	-	-
TOTAL	173 610 568,92	159 495 196,31	2 214 215,07	2 245 453,48

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	149 994,00	145 593,00
Valeur liquidative de fin de période	1 092,34	1 031,19

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	156 802,50		156 802,50	
COUPONS A RECEVOIR	156 802,50		156 802,50	
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	12 070 416,43		12 070 416,43	

	30/06/2021	30/06/2020
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	12 070 416,43	12 050 520,56
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES / SOLDES DEBITEURS	52 246,98	62 312,42
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	12 122 663,41	12 112 832,98

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	6 625 139,95	404%			6 625 139,95	404%		0%
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0%						0%
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	6 625 139,95	404%			6 625 139,95	404%		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	537 336,87	33,00%			537 336,87	33,00%		0%
PERSONNEL		0%						0%
ORGANISMES SOCIAUX		0%						0%
ETAT		0%						0%
AUTRES CREDITEURS	7,95	0%			7,95	0%		0%
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	537 328,92	33,00%			537 328,92	33,00%		0%

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

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1. AMMOBILISATIONS							0,00%
2. ACTIONS	21 773 834,20	59 738 187,13	40 821 144,57	5 051 302,24	-	45 743 179,00	26,35%
ACTIONS COTEES	21 773 834,20	59 738 187,13	40 821 144,57	5 051 302,24	-	45 743 179,00	26,35%
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-	-	-	0,00%
3. OBLIGATIONS	19 252 732,70	4 894 981,97	2 030 665,03	11 408,82	- 15 552,48	22 090 068,34	12,72%
OBL. AC. BON DE SOUS D'ACT	-	-	-	-	-	-	0,00%
OBL. CONV EN ACT	-	-	-	-	-	-	0,00%
OBLIGATIONS ORDINAIRES	19 252 732,70	4 894 981,97	2 030 665,03	11 408,82	- 15 552,48	22 090 068,34	12,72%
4. BON DU TRESOR	37 213 986,46	3 628 543 839,17	3 821 813 388,70	- 283 380,03	266 499,49	43 927 576,39	25,30%
BON DU TRESOR	37 213 986,46	3 628 543 839,17	3 821 813 388,70	- 283 380,03	266 499,49	43 927 576,39	25,30%
5. T.C.N	68 951 432,98	13 800 000,00	32 388 823,70	- 571 896,66	- 240 453,34	49 570 259,28	28,55%
BILLETTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-	0,00%
BONS DE SOCIETES DE FINA	45 301 360,65	5 800 000,00	18 685 619,75	- 323 049,64	- 122 718,18	31 969 973,08	18,41%
CERTIFICATS DE DEPOT	23 650 072,33	8 000 000,00	13 683 203,95	- 248 847,02	- 117 735,16	17 600 286,20	10,14%
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	-	188 372 598,65	188 215 796,15	-	-	156 802,50	0,09%
10. DEPOTS A TERME	12 050 520,56	12 000 000,00	12 000 000,00	-	19 895,87	12 070 416,43	6,95%
11. LIQUIDITE	62 312,42	2 198 916 152,03	2 198 826 217,47	-	-	52 246,98	0,03%
12. AUTRES ELEMENTS DE L	190 376,99	38 414 241,34	38 604 618,33	-	-	0,00	0,00%
AUTRES ELEMENTS DE L	190 376,99	38 414 241,34	38 604 618,33	-	-	0,00	0,00%
Total	159 495 196,31	6 144 581 000,29	6 134 680 633,95	4 184 616,73	30 389,54	173 610 568,92	100,00%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	2 602 495,20
Actif Net	163 845 596,90
Nombre d'actions ou de parts	149 994,00

SOCIETE DE GESTION **SOCIETE GENERALE**



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
AFRIQUIA GAZ	MA000010951	AFRIQUIA GAZ	540	4 215,00	2 276 100,00	1,31
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	Oblig SUB ANP 04/06/2019 3.91% 15A	2	90 968,48	181 936,96	0,10
ARADEI CAPITAL	MA000012460	ARADEI	2 688	388,00	1 042 944,00	0,60
ATTJARIWABA BANK	MA000012445 MA000012486	ATTJARIWABA BANK ATW 2ème ligne J 01 JAN 2021	12 750 289	459,00 435,00	5 852 250,00 125 715,00	5,27
BANK OF AFRICA	MA0000094591 MA001523697	OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A CD BMCE 2.13% 26/04/2021 3A	31 60	102 039,08 100 400,45	3 163 211,48 6 024 027,00	6,39
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA000011884 MA0000093346	BCP OBL SUB BCP 3.63% 29/06/2017 7A	13 215 45	266,00 104 087,60	3 515 190,00 4 683 942,00	7,77
BMCI	MA0000094252 MA0000094922	OB BCP 3.28% 26/12/2019 10A OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	31 20	105 319,40 101 227,09	3 264 901,40 2 024 541,80	
CIH BANK	MA000010811 MA0000011454 MA001522780	BMCI CIH CD CIH 29/09/2020 2.59% 5A	2 029 4 136 20	625,00 274,00 102 621,19	1 268 125,00 1 133 264,00 2 052 423,80	0,73 1,83
CIMENTS DU MAROC	MA000010506	CIMAR	1 153	1 870,00	2 156 110,00	1,24
CMT	MA0000011793	CMT	687	1 700,00	1 167 900,00	0,67
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	15 845	272,85	4 323 308,25	2,49
CREDIT DU MAROC	MA0000093858	Oblig Sub CDM 17/12/2018 4.05% 10A	12	110 048,45	1 320 581,40	0,76
CREDIT EQDOM	MA0000010357 MA001007238	CREDIT EQDOM BSF EQDOM 31/10/2018 4 A 3.30%	122 70	1 339,00 103 670,63	163 358,00 7 256 944,10	4,72
DISWAY	MA0000094179	OBL EQDOM 27/11/2019 2.72% 4A	10	76 922,13	769 221,30	
ETAT MAROCAIN	MA0000011637 MA0002015354 MA0002015545 MA0002014654 MA0002015198 MA0002016303 MA0002014084 MA0002016477 MA0002015164	DISWAY BDT 18/06/2019 3.35% 10A BDT 16/07/2020 3% 15A BDT 14/06/2017 3.20% 10A BDT 05/02/2018 3.30% 10A BDT 18/01/2021 2.05% 5A BDT 15/06/2016 3.50% 10A BDT 17/07/2021 1.70% 2A BDT 18/07/2018 3.70% 15A	2 740 75 71 70 60 50 40 30 15	530,00 108 437,29 109 500,44 106 467,84 107 649,78 101 258,58 107 225,70 100 340,83 116 422,06	1 452 200,00 8 132 796,75 7 774 531,24 7 452 748,80 6 458 986,80 5 062 929,00 4 289 028,00 3 010 224,90 1 746 330,90	0,84 25,30
FEC	MA0000094021	OBI FEC 12/07/2019 3.49% 15A	6	100 517,80	603 106,80	0,35
HPS	MA0000011611	HPS	313	6 450,00	2 018 850,00	1,16
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	590	3 950,00	2 330 500,00	1,34
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	17 389	97,75	1 699 774,75	0,98
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	480	1 845,00	885 600,00	0,51
MAGHREBAIL	MA0001007956 MA0001007105 MA0000011215	BSF MAGHREBAIL 20/02/2020 5A 2.93% BSF MAGHREBAIL 02/03/18 5A 3.36% MAGHREBAIL	50 30 14	81 940,89 40 910,96 820,00	4 097 044,50 1 227 328,80 11 480,00	3,07
MAROC TELECOM	MA0000011488	ITISSALAT AL-MAGHRIB	31 732	137,00	4 347 284,00	2,50
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	2 523	655,00	1 652 565,00	0,95
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	7 165	260,00	1 862 900,00	1,07
SALAFIN	MA0000011744 MA0001007600	SALAFIN BSF SALAFIN 10/06/2019 3.21% 5A	844 90	690,00 102 353,89	582 360,00 9 211 850,10	5,64
SNEP	MA0000011728	SNEP	1 985	750,00	1 488 750,00	0,86
SOCIETE GENERALE	MA001520370	CD SGM 22/06/2019 3.31% 6A	92	103 519,95	9 523 835,40	5,49
SOPEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOPEP-Marsa Maroc	11 742	250,00	2 935 500,00	1,69
SOFAC CREDIT	MA0001007873	BSF SOFAC 13/01/2020 2,90% 6A	50	85 617,15	4 280 857,50	2,47
SOGELEASE	MA0001008459 MA0001008137	BSF SOGELEASE 26/05/2021 2.42% 4A BSF SOGELEASE 24/07/2020 2,81% 5A	30 28	100 181,68 103 232,06	3 005 450,40 2 890 497,68	3,40
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	1 413	1 027,00	1 451 151,00	0,84
FT MIFATH FONCTIONNAIRES II	MA0000051062	OBL FT MIFATH A1 3.03% 12 A	12	84 549,10	1 014 589,20	0,58
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidités (4)					52 246,98	0,03
Autres actifs					12 227 218,93	7,04
Total actifs					173 610 568,92	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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement (FCP) « HORIZON FLEXIBLE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « HORIZON FLEXIBLE », 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 163.845.596,90 MAD y compris un bénéfice à affecter de 1.214.052,85 MAD. Ces états 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 du Fonds Commun de Placement « HORIZON FLEXIBLE » au 30 juin 2021 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 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 du FCP 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 des 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 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 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 influencer 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 cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les ét