

## HORIZON MID &amp; SMALL CAP

## POLITIQUE DE PLACEMENT

## IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON MID & SMALL CAP  
 Forme juridique : FCP  
 ICE : 00290074500013  
 Gestionnaire : Sogecapital Gestion  
 Classification de l'OPCVM : Actions  
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des résultats

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

L'objectif du FCP HORIZON MID & SMALL CAP est d'offrir une performance alignée à son indice de référence à moyen terme.  
 - Politique d'investissement : Le FCP investira, en permanence, à hauteur du 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, obligations et titres de créances négociables, d'au moins 60% de la bourse des valeurs de Casablanca ou sur marché réglementé en fonctionnement régulé et ouvert au public, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des titres libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur. Le minimum investi dans les actions « Small et Mid cap » cotées à la bourse de Casablanca est de 30% de l'actif net. Nous définissons les « Small et Mid cap » comme étant les valeurs dont la capitalisation flottante est inférieure ou égale à 6% de la capitalisation flottante du marché. »  
 Univers d'investissement :  
 - Actions ; - Certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription ; - Titres de créances négociables ; - Titres de créances émis ou garantis par l'Etat ; - Obligations privées ; - Titres d'OPCVM ; - Placement en devises à l'étranger tout en respectant la réglementation en vigueur ; - Titres d'organismes de placements collectifs en capital ; - Titres de fonds de placements collectifs en titrisation ; - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-épargne de titres dans le respect des règles et des conditions de la réglementation en vigueur ; - Le fonds pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts ; - Opération de pension ; - Dépôts à terme

## INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

## COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNÉE

Sur le premier semestre, le marché actions a réalisé une performance de près de 9,99% pour le MASIRB et 10,96% pour le MASIRB avec un volume avoisinant les 41 milliards de MAD réparti principalement sur ADH (2,9 Mrds), BCP (2,8 Mrds), ATW (2,8 Mrds) et TGC (1,7 Mrds). Le secteur bancaire a contribué de près de 342 pbs, l'immobilier de près de 103 pbs et le BTP de près de 63 pbs démontrant le poids de la thématique construction sur le semestre. Par valeurs, les contributions se dressent comme suit : ATW (+190 pbs), ADH (+54 pbs), BCP (+52 pbs), BOA (+51 pbs) et AKT (+50 pbs). Le marché a été porté, principalement, par les anticipations de baisse du taux directeur et les chantiers stratégiques liés à l'organisation de la coupe d'Afrique et la coupe du monde. Le fonds a affiché une performance de 15,42%.

## ACTIF

ACTIF	30/06/2024	30/06/2023
<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>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>46.722.953,00</b>	<b>24.635.635,54</b>
ACTIONS	45.978.414,64	24.319.238,25
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	744.538,36	316.397,29
BON DE TRESOR		
EMPRUNTS DE TITRES ET OPERATIONS DE PENSION		
AUTRES TITRES		
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>289.680,25</b>	<b>344.773,11</b>
COUPONS A RECEVOIR	237.490,00	48.125,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	52.190,25	296.648,11
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>	<b>4.016.924,15</b>	<b>1.361.537,07</b>
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>51.029.557,40</b>	<b>26.341.945,72</b>
<b>COMPTE FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	<b>122.240,25</b>	<b>81.711,86</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	122.240,25	81.711,86
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL III = J</b>	<b>122.240,25</b>	<b>81.711,86</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>51.151.797,65</b>	<b>26.423.657,58</b>

## PASSIF

PASSIF	30/06/2024	30/06/2023
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>50.330.715,59</b>	<b>26.049.120,30</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	31.266.455,22	24.707.000,39
EMISSIONS ET RACHATS	12.703.090,57	1.837.496,19
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	36.395,58	7.158,83
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	3.846.374,06	-19.898,03
FRAIS DE NEGOCIATION	-176.164,93	-86.586,89
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.654.565,09	-396.050,19
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
<b>COMPTE DE REGULARISATION (C)</b>	<b>168.181,04</b>	<b>29.837,21</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
<b>RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)</b>	<b>201.173,05</b>	<b>101.042,44</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>50.700.069,68</b>	<b>26.179.999,95</b>
<b>OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F)</b>		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>174.590,57</b>	<b>94.371,05</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)</b>		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>451.727,97</b>	<b>243.657,63</b>
<b>COMPTE FINANCIERS - PASSIF (L)</b>		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES ( SOLDES CREDITEURS )		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = L</b>		
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>51.151.797,65</b>	<b>26.423.657,58</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
<b>NATURE</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>556.523,36</b>	<b>289.355,90</b>
Produits sur actions	522.888,10	246.496,20
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT		
Produits sur prêt/épargne de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
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>559,76</b>	<b>111,43</b>
Charges sur prêt/épargne de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	559,76	111,43
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>555.963,60</b>	<b>289.244,47</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>		
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>308.880,20</b>	<b>181.958,14</b>
Charges externes	23.392,15	13.781,04
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	24,69	1,56
Dotation aux frais de gestion budgétés	285.463,36	168.175,54
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net du semestre (I+C-D)</b>	<b>247.083,40</b>	<b>107.286,33</b>
<b>Régularisation des revenus du semestre en cours (E)</b>	<b>-45.910,35</b>	<b>-6.243,89</b>
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-45.910,35	-6.243,89
<b>Acomptes sur dividendes du semestre (F)</b>		
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)</b>	<b>201.173,05</b>	<b>101.042,44</b>

## TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
ACTIONS	45.978.414,64	24.319.238,25	522.888,10	246.496,20
ACTIONS COTÉES	45.978.414,64	24.319.238,25	522.888,10	246.496,20
ACTIONS NON COTÉES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	</			

### TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	289.680,25		289.680,25	
COUPONS A RECEVOIR	237.490,00		237.490,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	52.190,25		52.190,25	
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	-	-	-	-

	30/06/2024	30/06/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )		-
DEPOTS A VUE REMUNERES		-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	122.240,25	81.711,86
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
<b>TOTAL</b>	<b>122.240,25</b>	<b>81.711,86</b>

### TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	277.137,40	0,542%			277.137,40	0,542%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	277.137,40	0,542%			277.137,40	0,542%		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	174.590,57	0,341%			174.590,57	0,341%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	566,46	0,001%			566,46	0,001%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	174.024,11	0,340%			174.024,11	0,340%		
<b>TOTAL</b>	<b>174.024,11</b>	<b>0,340%</b>			<b>174.024,11</b>	<b>0,340%</b>		

**NEANT**

### 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 %
<b>1. IMMOBILISATIONS</b>								
2.ACTIONS	311	30.775.439,62	24.791.450,92	12.002.156,25	2.413.680,35	-	45.978.414,64	89,89%
ACTIONS COTÉES		30.775.439,62	24.791.450,92	12.002.156,25	2.413.680,35	-	45.978.414,64	89,89%
ACTIONS NON COTÉES								
3.OBLIGATIONS	312							
OBLIG BON DE SOUS D'ACT								
OBLIG CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES								
4.BON DU TRESOR	315	-	-	-	-	-	-	-
BON DU TRESOR								
5.TCN	313							
BILLETS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT								
CERTIFICATS DE DEPOT								
6.TITRES D'OPCVM	314	660.316,84	368.341,95	314.510,00	30.389,57	-	744.538,36	1,46%
ACTIONS SICAV		660.316,84	368.341,95	314.510,00	30.389,57	-	744.538,36	1,46%
PARTS FCP								
7.AUTRES TITRES	318							
AUTRES TITRES								
8.TITRES DONNES EN PENSION	35							
9.CREANCES	32-33-34	1.305.186,56	282.899.524,85	279.898.107,01	-	-	4.306.604,40	8,42%
10.DEPOTS A TERME	611							
TITLES DEPT	514	72.480,51	295.508.210,86	295.458.407,12	-	-	122.240,25	0,541%
12.AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF	6,53	699.294,15	699.300,68	-	-	-	-	0,05%
AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF	6,53	699.294,15	699.300,68	-	-	-	-	0,05%
<b>Total</b>	<b>#VALEUR</b>	<b>604.266.828,73</b>	<b>588.372.541,06</b>	<b>2.444.069,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.151.797,65</b>	<b>100,00%</b>

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

	Montant/Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	50.700.069,68
Nombre d'actions ou de parts	421.233.848
<b>SOCIETE DE GESTION</b>	
<i>SOGECAPITAL GESTION</i> 55, Bd. Abdellatif Ben Khalid, Casablanca Tél : 05 22 26 40 26 Fax : 05 22 26 40 26	
<b>SOCIETE GENERALE</b>	
<i>SOCIETE GENERALE MAROCaine DE BANQUES Département FIN</i>	

### INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 2024

Emetteurs	Code DC 2	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
ADI	MA0000011819	ADI	7.603.000	246,00	1.870.338,000	3,66
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	75.000	3.900,00	292.500,000	0,57
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	1.189.000	691,00	821.599,000	1,61
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI	1.334.000	500,00	667.000,000	1,30
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTA	6.531.000	132,00	862.092,000	1,69
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFA BANK	4.643.000	515,50	2.393.466,500	4,68
AUTO HALL	MA0000010969	AUTO HALL	1.828.000	73,00	133.444,000	0,26
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	4.855.000	296,00	1.437.080,000	2,81
BMCI	MA0000010811	BMCI	2.185.000	605,00	1.321.925,000	2,58
CFG	MA0000012627	CFG BANK	7.603.000	160,00	1.216.480,000	2,38
CIH BANK	MA0000011454	CIH	3.723.000	388,00	1.444.524,000	2,82
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	2.001.000	1.820,00	3.641.820,000	7,12
CMT	MA0000011793	CMT	466.000	1.290,00	601.140,000	1,18
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	7.716.000	195,95	1.511.950,200	2,96
CREDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	1.821.000	950,00	1.729.950,000	3,38
CREDIT EQDOM	MA0000010357	CREDIT EQDOM	663.000	1.058,00	701.354,000	1,37
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	70.000	49,00	3.430,000	0,01
DISTY TECHNOLOGIES	MA0000012536	DISTY TECHNOLOGIES	1.825.000	258,50	471.762,500	0,92
DISWAY	MA0000011637</					