



HORIZON MID & SMALL CAP

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON MID & SMALL CAP
Forme juridique : FCP
ICE : 002900745000013
Gestionnaire : Sogécapital 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 de 60% au moins 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 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 litration ; - Le fonds pourra réaliser des opérations de prêt-emprunt 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 MASI 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	46.722.953,00	24.635.635,54
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		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	289.680,25	344.773,11
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		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DES TITRES RECUS EN PENSION (G)	4.016.924,15	1.361.537,07
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	51.029.557,40	26.341.945,72
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	122.240,25	81.711,86
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		
TOTAL III = J	122.240,25	81.711,86
TOTAL GENERAL = I+II+III	51.151.797,65	26.423.657,58

PASSIF		
PASSIF	30/06/2024	30/06/2023
CAPITAL (A)	50.330.715,59	26.049.120,30
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
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	168.181,04	29.837,21
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	201.173,05	101.042,44
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	50.700.069,68	26.179.999,95
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	277.137,40	149.286,58
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	277.137,40	149.286,58
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	174.590,57	94.371,05
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	566,46	1,56
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	174.024,11	94.369,49
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	451.727,97	243.657,63
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	51.151.797,65	26.423.657,58

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	OPTION	
	COUPON ENCAISSE	COUPON COURU
	30/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières (A)	556.523,36	289.355,90
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		6.819,96
Produits sur prêt/emprunt 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	33.635,26	36.039,74
Charges sur opérations financières (B)	559,76	111,43
Charges sur prêt/emprunt de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres 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		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	555.963,60	289.244,47
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	308.880,20	181.958,14
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		
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	247.083,40	107.286,33
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-45.910,35	-6.243,89
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-45.910,35	-6.243,89
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	201.173,05	101.042,44

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS				
Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie				
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 COTEES	45.978.414,64	24.319.238,25	522.888,10	246.496,20
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR				6.819,96
BON DU TRESOR				6.819,96
TCN				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	744.538,36	316.397,29		
PARTS FCP				
ACTIONS SICAV	744.538,36	316.397,29		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES			33.635,26	36.039,74
TITRES RECUS EN PENSION			33.635,26	36.039,74
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
TITRES DONNES EN PENSION				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	46.722.953,00	24.635.635,54	556.523,36	289.355,90
Autres revenus financiers				
OPERATIONS FINANCIERES A TERME	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	122.240,25	81.711,86		
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
TOTAL	122.240,25	81.711,86		
NEANT				
EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM				
	30/06/2024	30/06/2023		
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	421.233,848	267.414,003		
Valeur liquidative de fin de période	120,36	97,90		

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
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 (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	122.240,25	81.711,86
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL	122.240,25	81.711,86

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 TER								
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								
ÉTAT								
AUTRES CREDITEURS	566,46	0,001%			566,46	0,001%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	174.024,11	0,340%			174.024,11	0,340%		

	30/06/2024	30/06/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL		

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Número 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	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	89,88%
ACTIONS NON COTÉES								
3.OBLIGATIONS	312							
OBLAC BON DE SOUS D'ACT								
OBL CONV EN ACT								
OBLIGATIONS ORDINAIRES								
4.BON DU TRESOR	315	-	-	-	-	-	-	
BON DU TRESOR								
5.TCN	313							
BILLET DE TRÉSORERIE								
BONS DE SOCIÉTÉS 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	511							
11.LIQUIDITE	514	72.490,51	295.508.216,88	295.438.487,12	-	-	122.240,25	0,24%
12.AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF	6-53	699.294,15	699.300,68	699.300,68	-	-	-	0,00%
AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF		6-53	699.294,15	699.300,68	-	-	-	0,00%
Total		≠VALEUR	604.266.828,73	588.372.541,06	2.444.069,92	-	51.151.797,65	100,00%

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

SOCIETE DE GESTION

SOGECAPITAL GESTION
55, Bd. Abdelmoumen
CASABLANCA
Tél : 05 22 43 98 10
Fax : 05 22 29 49 26

SOCIETE GENERALE

SOCIETE GENERALE
MAROCHE DE BANQUES
Département Titres

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
ATTIJARIWABA BANK	MA0000012445	ATTIJARIWABA 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	701.454,000	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	DISWAY	1.333,000	697,00	929.101,000	1,82
DOUJA PROMOTION ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	37.248,000	30,28	1.127.869,440	2,20
HPS	MA0000012619	HPS	1.671,000	520,00	868.920,000	1,70
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	536,000	4.390,00	2.353.040,000	4,60
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	10,000	92,60	926,000	0,00
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	2.513,000	575,00	1.444.975,000	2,82
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	1.488,000	1.900,00	2.827.200,000	5,53
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	436,000	2.500,00	1.090.000,000	2,13
MAROC TELECOM	MA0000011488	TISSALAT AL-MAGHRIB	17.401,000	90,50	1.574.790,500	3,08
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	1.816,000	649,50	1.179.492,000	2,31
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	4.306,000	264,75	1.140.013,500	2,23
RISMA	MA0000011462	RISMA	5.586,000	240,00	1.340.640,000	2,62
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	23,000	531,00	12.213,000	0,02
SMI	MA0000010068	SMI	316,000	2.350,00	742.600,000	1,45
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	3,000	2.449,00	7.347,000	0,01
SOPEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOPEP-Marsa Maroc	8.882,000	312,00	2.771.184,000	5,42
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA	899,000	1.000,00	899.000,000	1,76
TGCC	MA0000012528	TGCC	4.826,000	310,00	1.496.060,000	2,92
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC	872,000	1.379,00	1.202.488,000	2,35
WAFA ASSURANCE	MA0000010928	WAFA ASSURANCE	474,000	3.900,00	1.848.600,000	3,61
iShares Edge MSCI	IE00BD1F4K20	iShares Edge MSCI USA Facteur de taille UCITS ETF	1.780,000	102,98	183.309,510	0,36
iShares MSCI Europe	IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF	2.200,000	76,90	169.176,160	0,33
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	35,000	11.201,51	392.052,690	0,77
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					4.016.924,15	7,85
Liquidité 3					122.240,25	0,24
Autres actifs					289.680,25	0,57
Total actifs					51.151.797,65	100%

1 Arrêté au jour de calcul de la dernière VL pour les trois premiers trimestres de l'année et au 31 décembre pour le quatrième trimestre
2 Si non inscrit à DC, code à déterminer selon une démarche validée par le CDVM
3 Comptes financiers -Actif moins dépôt à terme >2ans

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Marechal - Casablanca - Maroc - Tel.: (212) 05 22 27 99 16 (4L0) / 05 22 29 54 29 - Fax: (212) 05 22 20 58 90

السعيدى وشركاؤه
مراقبو الحسابات

Aux porteurs de parts du
FCP " HORIZON & MID SMALL CAP "
Chez Sogecapital Gestion
55, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2024 AU 30 JUIN 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 & MID SMALL CAP », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs au premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024. Ces états réglementaires et documents comptables font ressortir un actif net de DH 50 700 069,68 y compris un bénéfice à affecter de DH 201 173,05.

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 & MID SMALL CAP » au 30 juin 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 amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard 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 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 réglementaires et documents comptables semestriels

La Direction de l'établissement de gestion du FCP est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états réglementaires et documents comptables semestriels, 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 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 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 acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'établissement de gestion du FCP ;
- 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 y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion 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 1 août 2024.

A. Saaidi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux Comptes
4, Place Marechal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90