

FCP « UPLINE HORIZON DYNAMIQUE »

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023



Aux porteurs de parts du
FCP " UPLINE HORIZON DYNAMIQUE "
Chez UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
101, Boulevard Mohamed Zerktouni
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « UPLINE HORIZON DYNAMIQUE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 1 121 793 760,10 y compris un bénéfice à affecter de DH 33 559 757,62.

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 l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « UPLINE HORIZON DYNAMIQUE » au 31 décembre 2023 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 de l'audit des états de synthèse » 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 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 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 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 états de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes


Bahaâ SAAIDI
Associée


A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tel: 05 22 77 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90



ANNEXE 1
POLITIQUE DE PLACEMENT
ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE est un OPCVM « Obligations Court Terme ».
Le FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts un véhicule d'investissement ayant un rendement supérieur à celui du marché Obligataire Court Terme.

PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds UPLINE HORIZON DYNAMIQUE a réalisé une performance annuelle de 3.22% contre 3.26% pour son indice benchmark.

L'EVOLUTION DES MARCHES FINANCIERS SUR LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

Marché monétaire :

Au terme de l'année 2023, le déficit moyen de la liquidité bancaire ressort à un niveau de 111,5 MMDH, soit une hausse de 28% par rapport à la moyenne observée une année auparavant.

Pour faire face à ce creusement de déficit, Bank Al-Maghrib a augmenté ses interventions, dont le solde moyen a atteint 98 MMDH, affichant un additionnel de près de 5 MMDH par rapport au solde moyen enregistré en 2022. Ce solde est réparti comme suit

- Avances à 7 jours à hauteur de 41 MMDH ;
- Pensions livrées à LT pour un montant de 33 MMDH ;
- Prêts garantis à hauteur de 24 MMDH.

Pour sa part, le Trésor a renforcé ses placements sur le marché, avec un encours annuel moyen de 26,6 MMDH, en net accroissement par rapport à celui observé en 2022 de 5,7 MMDH.

Rappelons que le taux directeur a clôturé l'année écoulée à un niveau de 3,00%, contre 2,50% à fin décembre 2022.

De leur côté, les indices TMP et MONIA enregistrent une nette hausse en 2023, avec niveaux moyens respectifs de 2,889% (en augmentation de 124 pbs par rapport à sa moyenne en 2022) et 2,836% (contre une moyenne de 1,544% une année plus tôt).

Marché obligataire :

Sur le marché primaire de la dette, les investisseurs ont exprimé une demande annuelle de 474 MMDH au cours de l'année 2023, en net rebond par rapport au cumul observé en 2022 et qui s'était établi à 217 MMDH.

En face de cette demande, le Trésor a adjudgé un montant annuel de 176 MMDH, toutes maturités confondues, ce qui équivaut à un taux de satisfaction de 37% de la demande des investisseurs (vs un taux de 44% en 2022).

En parallèle, le remboursement en capital pour le Trésor s'est élevé à près de 143 MMDH en 2023, contre 98,6 MMDH une année auparavant.

Dans ces conditions, la courbe secondaire des taux a affiché les principales variations annuelles ci-après :

- 30 ans : +170 pbs ;
- 20 ans : +102 pbs ;
- 15 ans : +76 pbs ;
- 10 ans : +65 pbs ;
- 5 ans : +59 pbs ;
- 2 ans : +29 pbs.

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS	1.152.476.507,58	1.159.681.055,63
OBLIGATIONS	147.419.773,76	154.353.599,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	244.491.752,00	671.592.660,00
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	717.050.172,35	261.938.424,66
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	43.514.809,47	71.796.371,97
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	13.413.613,35	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	1.165.890.120,93	1.159.681.055,63
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	215.706,42	333.515,91
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	215.706,42	333.515,91
TOTAL III = J	215.706,42	333.515,91
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.166.105.827,35	1.160.014.571,54

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	1.088.234.002,48	1.063.743.043,88
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.090.724.627,89	3.069.911.366,55
EMISSIONS ET RACHATS	28.056,66	1.978.849.064,62
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1.793.198,67	3.911.374,44
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	4.255.767,42	23.407.883,61
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	33.559.757,62	23.070.209,57
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.121.793.760,10	1.086.813.253,45
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	43.515.353,72	71.796.041,10
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	43.515.353,72	71.796.041,10
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET 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)	796.713,53	1.405.276,99
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES CREDITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	796.713,53	1.405.276,99
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	44.312.067,25	73.201.318,09
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	1.166.105.827,35	1.160.014.571,54

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	37.733.716,53	51.747.111,41
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	37.515.087,01	51.670.728,61
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	5.125.264,39	3.244.968,06
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	6.870.864,93	13.678.259,33
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	25.518.957,69	34.747.501,22
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	218.629,52	76.382,80
INTERETS SUR DÉPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	218.629,52	76.382,80
Charges sur opérations financières (B)	1.047.919,62	1.678.509,14
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	1.047.919,62	1.678.509,14
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.047.919,62	1.678.509,14
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	36.685.796,91	50.068.602,27
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2.986.848,59	5.632.288,88
Charges externes	331.871,99	625.809,90
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	2.654.976,60	5.006.478,98
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	33.698.948,32	44.436.313,39
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	- 139.190,70	- 21.366.103,82
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	33.559.757,62	23.070.209,57

5

A. SAADI & ASSOCIES
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION
ETAT IV DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Tableau d'analyse de l'actif net

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	36.685.796,91	50.068.602,27	-	13.382.805,36
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	33.698.948,32	44.436.313,39	-	10.737.365,07
RESULTAT A AFFECTER (A)	33.559.757,62	23.070.209,57	10.489.548,05	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	8.808.564,83	230.505,26	8.578.059,57	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	3.103.991,72	230.505,26	2.873.486,46	-
Augmentation des différences d'estimation	5.704.573,11	-	5.704.573,11	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	7.359.759,14	26.605.386,84	19.245.627,70	-
Moins Values réalisées	7.359.759,14	23.638.388,87	16.278.629,73	-
Diminution des différences d'estimation	-	2.966.997,97	2.966.997,97	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	1.448.805,69	26.374.881,58	27.823.687,27	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	35.008.563,31	3.304.672,01	38.313.235,32	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	28.056,66	-	1.978.821.007,96	-
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	1.940.657.787,52	1.978.849.064,62	1.940.657.787,52	-
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	1.940.585.844,18	1.978.849.064,62	38.163.220,44	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	1.086.813.253,45	3.068.966.990,08	-	1.982.153.736,63
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	1.121.793.760,10	1.086.813.253,45	34.980.506,65	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.076,51	1.042,94	33,57	-
Résultat à affecter (A)	33.559.757,62	23.070.209,57	10.489.548,05	-
Actif net de clôture (B)	1.121.793.760,10	1.086.813.253,45	34.980.506,65	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.042.064,00	1.042.064,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.076,51	1.042,94	33,57	-
Dont part capital (B - A) / C	1.044,31	1.020,80	23,50	-
Dont part revenu (A / C)	32,20	22,14	10,06	-

TABLEAU DES CREANCES
ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	-	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-
ETAT	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BOULES (SOLDES DEBITEURS)	215.706,42	333.515,91
COMPTES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	215.706,42	333.515,91

A. JAALID ASSOCIÉS
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-	-						
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-						
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-						
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	796.713,53	0,07%	-		796.713,53	0,07%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	796.713,53	0,07%			796.713,53	0,07%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	NEANT	-

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.042.064,00	1.042.064,00
Valeur liquidative de fin de période	1.076,51	1.042,94

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
ETAT DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	717.050.172,35	261.938.424,66	25.518.957,69	34.747.501,22
BONS DU TRESOR	717.050.172,35	261.938.424,66	25.518.957,69	34.747.501,22
OBLIGATIONS	147.419.773,76	154.353.599,00	5.125.264,39	3.244.968,06
OBLIGATIONS ORDINAIRES	147.419.773,76	154.353.599,00	5.125.264,39	3.244.968,06
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	244.491.752,00	671.592.660,00	6.870.864,93	13.678.259,33
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	1.448.197,45	252.222,89
CERTIFICATS DE DEPOT	244.491.752,00	671.592.660,00	5.422.667,48	13.426.036,44
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	43.514.809,47	71.796.371,97	218.629,52	76.382,80
TITRES DONNES EN PENSION	43.514.809,47	71.796.371,97	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	218.629,52	76.382,80
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	1.152.476.507,58	1.159.681.055,63	37.733.716,53	51.747.111,41

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	215.706,42	333.515,91	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	215.706,42	333.515,91	-	-

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

**DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES
ETAT B2 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM**

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	3.060.800,84	6.593.437,48	214.125,98	22.989.466,44
BONS DE TRESOR	3.060.800,84	6.593.437,48	214.125,98	22.989.466,44
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
TCN	144,72	766.321,66	16.379,28	648.922,43
BILLETS DE TRESORERIE	120,22	6.674,99	16.379,28	
CERTIFICATS DE DEPOT	24,50	759.646,67		648.922,43
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	43.046,16	-	-	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	43.046,16			
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-		
OPCR	-	-		
AUTRES TITRES				
TOTAL	3.103.991,72	7.359.759,14	230.505,26	23.638.388,87

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

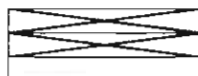
OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	23.070.209,57	AFFECTATION DES RESULTATS	23.070.209,57
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	23.070.209,57
COMPTES DE REGULARISATION	- 21.366.103,82	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	44.436.313,39	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	23.070.209,57	TOTAL	23.070.209,57

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS
2. OBLIGATIONS
3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES
4. TITRES D'OPCVM
5. BON DU TRESOR
5. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
6. AUTRES TITRES

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSION
2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR
2. VENTES
3. OPERATEURS DEBITEURS
4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT
3. OPERATEURS CREDITEURS
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

- ACTIF IMMOBILISE
- ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS
- AUTRES DEBITEURS
- COMPTES FINANCIERS ACTIF
- COMPTES FINANCIERS PASSIF

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1.042.064,00	1.090.724.627,89
Emissions de l'exercice	1.858.304,00	1.940.657.787,52
Rachats de l'exercice	1.858.304,00	1.940.685.844,18
Titres en fin d'exercice (B)	1.042.064,00	1.090.696.571,23
Variation titres (B - A)	-	28.056,66
Commission de souscriptions		
Commissions de rachats		
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	1.042.064,00	1.121.793.760,10
BCP BANK-0059	1.041.064,00	1.120.717.248,71
BCP/APPORT CAPITAL	999,00	1.075.434,87
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	1.076,51

*A. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification*

**B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS
ET DES PROVISIONS**

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSION	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						

NEANT

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	CESSIONS	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBLI.CORPORELLES									
TOTAL									

NEANT

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRE IMMOBILIS.CORPORELLES				
TOTAL				

NEANT

*A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification*

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					

ENGAGEMENTS RECUS	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

RUBRIQUES	DATE 1ERE ECHEANCE	DUREE DU CONTRAT EN MOIS	VALEUR A LA DATE DU CONTRAT	DUREE THEORIQUE D'AMORTIS.	CUMUL REDEVANCES ANTERIEURES	REDEVANCES DE L'EXERCICE	REDE.RESTANT A PAYER		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		

NEANT

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,2400%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	2.654.976,60
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP			

DETAIL DES POSTES DU CPC

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	1.047.919,62	1.678.509,14
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	1.047.919,62	1.678.509,14
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	2.986.848,59	5.632.288,88
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2.654.976,60	5.006.478,98
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	331.871,99	625.809,90
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AU PROVISIONS		
CHARGES DE PERSONNEL		
REMUNERATIONS DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
FRAIS DE CONSEIL ET D'ASSEMBLEE		
JETONS DE PRESENCE		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
FRAIS AMMC (EX-CDVM)	331.871,99	625.809,90
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	2.654.976,60	5.006.478,98
TOTAL	2.986.848,59	5.632.288,88

A. SAADI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	33.559.757,62	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		33.559.757,62
DEFICIT BRUT B		-
V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C		
EXERCICE N-4		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
VI- RESULTAT FISCAL		
BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		33.559.757,62
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		-
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

A. SAAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

A2 ETAT DES DEROGATIONS

AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM
AUX METHODES D'EVALUATION
AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE

A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE
JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE
SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM

NB: LA FORME DE CES ETATS EST DONNER A TITRE INDICATIF. L'OPCVM LES ADAPTERA A SES BESOINS

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL

B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUE REALISEES

B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS

B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES

B5 ETAT DES ENGAGEMENTS

B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

B7 DETAIL DES CHARGES

B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

B10 ETAT DES TITRES DONNES OU REUS EN GARANTIE

B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES

C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION

D1 - TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

D2 - TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 3.02% TR 10A	152.000	61 495.13	9 347 259.76	0.80
ATTIJARI Wafa BANK	MA0001524729	CD ATW du 15/03/2022 2.10% à 2 ans	300.000	101 416.50	30 424 950.00	2.61
BEST FINANCIERE	MA0000094633	OBL ORD BEST FINANCIERE 28/07/20	400.000	91 906.93	36 762 772.00	3.15
BMCE	MA0001527623	CD BOA du 14/07/2023 3.55% 52S	370.000	101 807.49	37 668 771.30	3.23
BMCE	MA0001526898	CD BMCE du 19/04/2023 3.79% à 52S	970.000	102 842.66	99 757 380.20	8.55
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092405	OBL FEC du 08/12/2014 4.32% TR/5 à 15	500.000	39 835.02	19 917 510.00	1.71
MAROC LEASING	MA0000095556	OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/	800.000	101 740.29	81 392 232.00	6.98
SOCIETE GENERALE	MA0001520537	CD SGMB 290319 2.92% TR 7A	450.000	103 228.33	46 452 748.50	3.98
SOCIETE GENERALE	MA0001528340	CD SGMB du 31/10/2023 3.39% à 52S	300.000	100 626.34	30 187 902.00	2.59
TRESOR	MA0002018275	BDT du 07/08/2023 3.30 % à 470J AT	1 387.000	101 436.83	140 692 883.21	12.07
TRESOR	MA0002018143	BDT du 25/04/2023 à 3.90 % à 2 ans (874	1 000.000	103 701.61	103 701 610.00	8.89
TRESOR	MA0002018135	BDT du 25/04/2023 3.70 % à 482J AT	2 799.000	102 871.89	287 938 420.11	24.69
TRESOR	MA0002017632	BDT du 28/11/2022 2.90% sur 5ans TR	900.000	100 382.65	90 344 385.00	7.75
TRESOR	MA0002018119	BDT du 25/04/2023 3.90 % à 2 ans (846j)	1 330.000	103 674.95	137 887 683.50	11.82

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					13 413 613.35	1.15
Autres actifs					0.00	0.00
Liquidité					215 706.42	0.02
Total actifs					1 166 105 827.35	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohamed Zayed, Casablanca
Tel: 05 2211 41 64 Fax: 05 2211 41 64



101, Bd. Mohamed Zayed, Casablanca
Tel: 05 2211 41 64 Fax: 05 2211 41 64



Annexes TCB 8 bis

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE
L'OPCVM**

OPCVM : UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	43 515 353.72
Actif Net	1 121 793 760.10
Nombre d'actions ou de parts	1 042 064.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohammed VI, Casablanca
Tél: 06 22 22 22 22



BANQUE CENTRALE POPULAIRE
101, Bd. Mohammed VI, Casablanca
Tél: 06 22 22 22 22

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME (futures)				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

NEANT

NEANT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Désignation	Coût historique	Durée	Valeur de marché	Commentaires
	TITRES ET VALEURS PRETES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES				
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT				

NEANT

NEANT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES		
ACTIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES	-	-
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS		
BDT	-	-
AUTRES TITRES	-	-
TOTAL DES SORTIES	-	-
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-	-

NEANT

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	3.068.966.990,08	1.086.813.253,45	1.121.793.760,10
CAPITAL	3.006.627.748,63	1.063.743.043,88	1.088.234.002,48
RESULTAT A AFFECTER	62.339.241,45	23.070.209,57	33.559.757,62
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	3.070.522.470,38	1.087.885.014,53	1.108.961.153,86
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	3.353.207.398,33	1.159.681.055,63	1.152.476.507,58
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	282.684.927,95	71.796.041,10	43.515.353,72
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	293.234,44	333.515,91	215.706,42
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	50.970.664,20	51.747.111,41	37.733.716,53
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.362.660,18	1.678.509,14	1.047.919,62
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	42.083.855,97	44.436.313,39	33.698.948,32
RESULTAT A AFFECTER	62.339.241,45	23.070.209,57	33.559.757,62
RESULTAT PAR TITRE	21,00	22,14	32,20
VALEUR LIQUIDATIVE	1.033,96	1.042,94	1.076,51
DONT PART EN CAPITAL	1.012,96	1.020,80	1.044,31
PART EN REVENU	21,00	22,14	32,20

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31 décembre 2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	10 janvier 2024

2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE
NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE
DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Créances représentatives des titres reçus en pension	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Actions		-	2.692.579.801,16	2.679.166.187,81	13.413.613,35
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	275.738.974,40	275.738.974,40	-
Bons du trésor		-	2.416.840.826,76	2.403.427.213,41	13.413.613,35
Autres titres		-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension		71.796.041,10	5.825.066.604,81	5.853.347.292,19	43.515.353,72
Actions		-	-	-	-
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	177.606.839,58	177.606.839,58	-
Bons du trésor		71.796.041,10	5.647.459.765,23	5.675.740.452,61	43.515.353,72
Autres titres		-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme		-	-	-	-
Actions		-	-	-	-
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	-	-	-
Bons du trésor		-	-	-	-
Autres titres		-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension		-	-	-	-
Actions		-	-	-	-
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	-	-	-
Bons du trésor		-	-	-	-
Autres titres		-	-	-	-

ANNEXE12

**ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension**

OPCVM : FCP UPLINE HORIZON DYNAMIQUE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		13.411.371,98	13.411.371,98		13.417.245,39	
MA000201630	BDT du 18/01/2021 à 2,05% à 5 ans AT	5.525.888,48	5.525.888,48	7 jours	5.529.133,40	
MA000201821	BDT du 27/06/2023 à 4,30% à 10 ans AT	7.885.483,50	7.885.483,50	4 jours	7.888.111,99	
Autres titres						
Total :		13.411.371,98	13.411.371,98		13.417.245,39	
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		42.476.039,73	42.476.039,73		43.523.330,07	
MA000201813	BDT du 25/04/2023 à 3,70% à 482J AT	42.476.039,73	42.476.039,73	4 jours	43.523.330,07	
Autres titres						
Total :		42.476.039,73	42.476.039,73		43.523.330,07	