

**FCP AL AMAL
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Aux porteurs de parts du
FCP « AL AMAL »

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 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 « AL AMAL », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « AL AMAL », ci-joints, comprenant 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 5.209.529 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 146.400 KMAD.

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 « AL AMAL » 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 « 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 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 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 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, 3^e étage, Hassan II
20 360 OLYMPIA CASABLANCA
Tél : 05 22 42 42 42 (L.G)
Fax : 05 22 42 42 42
Abdou Souleye DIOP
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL AMAL
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP AL AMAL est un fonds "Obligations Court Terme" qui offre aux porteurs de parts un placement rémunérateur, liquide et dont le rendement des titres de créance est lié à celui du marché obligataire.

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

Le fonds obligataire court terme FCP AL AMAL a affiché une performance annuelle de 3,55% contre 3,28% pour son indice de référence. La surperformance réalisée a trait à l'effet rendement du fonds.

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 adjugé 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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ACTIF	31/12/2023	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	5.916.537.319,97	5.343.943.358,33
OBLIGATIONS	2.648.922.726,19	2.072.972.236,65
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.492.598.727,89	2.085.326.715,02
TITRES D'OPCVM	100.337.656,00	301.953.738,15
BONS DE TRESOR	874.187.500,12	9.083.797,00
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	800.490.709,77	874.606.871,51
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL DEBITEUR		
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		
	5.916.537.319,97	5.343.943.358,33
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	100.295.890,41	152.521.643,84
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	12.969.668,92	251.143,22
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I		
	113.265.559,33	152.772.787,06
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	6.029.802.879,30	5.496.716.145,39

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	5.063.128.501,41	4.520.892.182,93
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	4.633.510.881,29	5.577.352.335,16
EMISSIONS ET RACHATS	419.524.780,35	-1.023.881.849,45
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	4.639.750,20	-27.841.645,08
FRAIS DE NEGOCIATION	0,00	0,00
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	5.453.089,57	-4.736.657,70
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	146.400.397,08	87.414.495,80
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	146.400.397,08	87.414.495,80
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	5.209.528.898,49	4.608.306.678,73
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	815.793.429,27	884.692.997,17
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	815.793.429,27	884.692.997,17
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	38.278,88	38.278,88
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	38.278,88	38.278,88
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	4.442.272,66	3.678.190,61
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	4.442.272,66	3.678.190,61
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	820.273.980,81	888.409.466,66
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	6.029.802.879,30	5.496.716.145,39

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM: AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	175.477.838,04	144.707.870,46
Produits sur actions		
Produits sur obligations	86.511.883,94	52.196.908,26
Produits sur titres de créances négociables	52.489.183,92	58.119.984,04
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	29.056.325,82	24.383.092,59
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	2.215.512,86	13.455,44
Produits sur autres titres	0,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	5.204.931,50	9.994.430,13
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-4.322.267,63	-6.945.066,07
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	-4.322.437,04	-6.943.815,29
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	169,41	-1.250,78
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	171.155.570,41	137.762.804,39
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-15.517.854,62	-17.399.570,18
Charges externes	-1.578.086,84	-1.769.447,79
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgétés	-13.939.767,78	-15.630.122,39
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	155.637.715,79	120.363.234,21
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-9.237.318,71	-32.948.738,41
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-9.237.318,71	-32.948.738,41
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+-E-F)	146.400.397,08	87.414.495,80

HAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le : 31/12/2023

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	171.155.570,41	137.762.804,39	33.392.766,02	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	155.637.715,79	120.363.234,21	35.274.481,58	
RESULTAT A AFFECTER (A)	146.400.397,08	87.414.495,80	58.985.901,28	
PRODUITS CAPITALISES (B)	144.181.773,79	131.734.555,63	12.447.218,16	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	18.587.176,00	10.138.454,65	8.448.721,35	
Augmentation des différences d'estimations	125.594.597,79	121.596.100,98	3.998.496,81	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-106.247.288,94	-167.847.949,40	61.600.660,46	
Moins Values réalisées	-13.134.086,43	-14.875.112,35	1.741.025,92	
Diminution des différences d'estimations	-93.113.202,51	-152.972.837,05	59.859.634,54	
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	37.934.484,85	-36.113.393,77	74.047.878,62	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	184.334.881,93	51.301.102,03	133.033.779,90	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-419.524.780,35	-1.023.881.849,45	1.443.406.629,80	
Souscriptions (y compris comptes de régularisation des revenus)	6.545.724.275,82	6.621.025.626,63	-75.301.350,81	
Rachats (y compris comptes de régularisation des revenus)	-6.126.199.495,47	-7.644.907.476,08	1.518.707.980,61	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	4.608.306.678,73	5.583.608.568,20		-975.301.889,47
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	5.212.166.341,01	4.611.027.820,78	601.138.520,23	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	3.004,98	2.901,56	103,42	
Résultat à affecter (A)	146.400.397,08	87.414.495,80	58.985.901,28	
Actif net de clôture (B)	5.209.528.898,46	4.608.306.678,73	601.222.219,73	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.733.633,88	1.588.216,08	145.417,80	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	3.004,98	2.901,56	103,42	
Dont part capital (B - A) / C	2.920,53	2.846,52	74,01	
Dont part revenu (A / C)	84,45	55,04	29,41	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE8

**EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS
ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM**

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.733.633,88	1.588.216,08
Valeur liquidative de fin de période	3.004,98	2.901,56

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : AL AMAL
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

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL

B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES 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 RECUS EN GARANTIE

B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE

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

HAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : AL AMAL
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

Évaluées au dernier cours traité en bourse.

2. OBLIGATIONS

Évaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à couvrir jusqu'à l'échéance. Le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Évalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à couvrir jusqu'à l'échéance. Le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

4. TITRES D'OPCVM

Évalués à la dernière valeur liquidative.
Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

7. AUTRES TITRES

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

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

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR
2. VENTES A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du décal entre la négociation et le règlement.

B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du décal entre la négociation et le règlement.

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

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

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation.

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES		
COMPTABLES DES OPCVM		
<i>NEANT</i>		
<i>NEANT</i>		
<i>NEANT</i>		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES METHODES D'EVALUATION		
	<i>NEANT</i>	
	<i>NEANT</i>	
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES REGLES DE PRESENTATION		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1.588.216,08	4.546.096.385,49
Emissions de l'exercice	2.245.818,30	6.545.724.275,82
Rachats de l'exercice	-2.100.400,50	-6.126.199.495,47
Titres en fin d'exercice (B)	1.733.633,88	4.965.621.165,84
Variation d'exercice (B - A)	145.417,80	419.524.780,35
Commission de souscriptions		
Commissions de rachats		
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	
	Nombre	Montant
PERSONNES PHYSIQUES	185.957,02	568.797.113,94
PERSONNES MORALES	1.547.676,87	4.650.738.025,79
BCP BANK-0059	920.275,79	2.484.912.334,42
DIRECTION DES AFFAIRES RURALES DU MINISTRE	126.309,69	409.607.883,24
UPLINE HORIZON	132.128,26	397.042.778,73
UPLINE GROUP	65.297,73	196.218.378,71
RAM EXPRESS	58.051,21	174.442.722,02
MAJDALINE HOLDING	47.601,93	143.042.847,61
ENERGIE ELECTRIQUE TAHADDART	41.600,00	125.007.168,00
BANK AL AMAL	38.062,10	114.375.846,25
SOCINVESTS	25.521,51	76.691.630,12
SNGFE DAMANE ASSAKANE(EX CCG DAMENE AS	23.966,22	72.018.008,77
PAYMENT CENTER FOR AFRICA "PCA"	18.431,33	49.375.821,03
BCP INTERNATIONAL	13.438,95	40.377.769,02
SNGFE(EX CCG-MEDIAFINANCE)	12.022,35	36.126.924,31
UPLINE COURTAGE	11.227,86	33.739.500,75
BP SHORE GROUP	10.218,50	30.706.373,11
FONDATION BP CREATION E/SE-006-	7.525,19	22.613.051,46
CHAABI DOC NET SA	7.135,82	21.442.996,36
STE CIVILE IMMOBILIERE SLIMANE	6.919,22	20.792.123,73
SNGFE-LGF(EX CCG LGF/LIGNE DE GARANTIE FR	6.909,36	20.762.500,83
SKY MOROCCO HOSPITALITY CASABLANCA	6.408,58	19.257.606,65
CASA AERO BCP (RAM)	5.800,00	17.428.884,00
HOLD PARTS	4.838,38	14.539.220,11
STE LARAKIA SARL	4.791,64	14.398.773,35
STE SONATEX	4.539,59	13.641.380,16
SNGFE-FGPM(E)(EX CCG-FGPM(E)-553	3.634,03	10.920.198,48
STE TUYAUTO	3.385,49	10.173.335,75
STE ID SALAH SARL	3.375,29	10.142.672,93
STE AIT IKHLEF IMMOBILIERE	3.367,46	10.119.137,93
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAA	2.778,67	8.350.457,79
STE SOCIETE IMMOBILIERE JA PRO	2.671,63	8.028.792,71
ASS COMPLEXE SO	2.452,20	7.368.796,93
STE LOCAMED	2.050,57	6.282.112,02
STE INSTITUT MLY ABDELAZIZ	1.938,89	5.826.322,67
MAROC CAPITAL EXPANSION	1.828,81	5.495.537,47
STE LYCEE MED ARSALANE PRIVE S	1.664,11	5.000.602,24
STE FRUIBER	1.408,75	4.233.292,57
STE AGECOMAR SARL	1.402,11	4.213.315,51
SOCIETE DE SEL DE MOHAMMEDIA SSM 967	1.355,08	4.071.976,28
STE IMMOBILIERE AMRANI ZARIFI	1.347,09	4.047.884,52
JASHIN MOROCCO HOSPITALITY CASABLANCA	1.096,83	3.295.961,23
ETS.EL GHALI BERRADA	1.011,81	3.040.459,80
ICF AL WASSIT	765,46	2.300.182,88
ASSODAD	623,56	1.573.275,31
AMIAK ATRIUM CAUTIONS ET DG	377,81	1.135.596,97
STE AMRINA	376,77	1.132.183,31
STE SEGMA	342,76	1.029.998,96
ORTHOPROTECH	290,13	871.837,85
KER ATLAS Sa4	278,33	839.372,05
ENT PAYALIN CONSULTING	167,73	504.016,28
STE RELIANCE CAPITAL SARL	150,00	450.747,00
STE TRAGEM ONE	133,47	401.083,70
STE SMARA PORTE FEUILLE	113,80	341.966,72
STE IZDIHAR DEVELOPPEMENT	77,99	234.367,41
HORIZON EXPANSION	70,00	210.348,60
STE LOCAMED MEDICAL	53,41	160.483,96
STE FINANCIAL MOROCCAN CORPORATION	48,06	144.407,32
STE CONSTRUCTION ELECTRIQUES	30,19	90.732,37
MASSA INVESTISSEMENT	19,54	58.720,31
STE NO MAD S TOWN SA	16,27	48.888,02
STE CHBIKA RIVE HOTEL SA	5,06	15.196,18
SIPROMED	3,35	10.066,68
HAYAN & CO EDUCATION PRIVE 0028	1,25	3.741,20
STE ADVAH SARL AU	1,00	3.004,98
HAYAN & CO EDUCATION PRIVE 0069	0,93	2.788,62
AMIAK ATRIUM LOYERS	0,52	1.565,59
STE STE PANAFRICAIN D'ASSURANCES	0,00	8,01

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	1.662.229,43	175.483,40	1.685.156,15	1.182.189,74
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1.662.229,43	175.483,40	1.685.156,15	1.182.189,74
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SCUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.166.735,23	6.997.332,67	73.321,34	7.456.944,96
BON DU TRESOR	3.166.735,23	6.997.332,67	73.321,34	7.456.944,96
BONS DU TRESOR	894.225,31	5.961.270,36	616.945,19	6.235.977,65
BILLETS DE TRESORERIE	154.905,83	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	650.615,24	4.030.759,08	267.134,19	2.462.797,41
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	88.704,24	1.930.511,28	349.811,00	3.773.180,24
TITRES D'OPCVM	10.419.726,15	0,00	5.125.589,45	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	10.419.726,15	0,00	5.125.589,45	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
FPCT	0,00	0,00	0,00	0,00
OPCR	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	16.142.916,12	13.134.066,43	7.501.012,13	14.875.112,35

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS		NEANT				
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL. CORPORELLES						
TOTAL						

AMORTISSEMENTS

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

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		NEANT		
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRES IMMOBL. CORPORELLES				
TOTAL				

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURRES
OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	100.295.890,41	0,00	100.295.890,41	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	100.295.890,41	152.521.643,84
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	12.969.668,92	251.143,22
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	113.265.559,33	152.772.787,06

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ENGAGEMENTS DONNES	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 DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					

NEANT

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					

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

RUBRIQUES	DATE D'ÉCHÉANCE	DURÉE DU CONTRAT FIN ANS	VALEUR À LA DATE DU CONTRAT	DURÉE DU CONTRAT MOIS	CUMUL REDEVANCES HYPERMORTEL	REDEVANCES DE L'EXERCICE	REDEVANT À PAYER		PRIE D'ACHAT REDEVANT	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					NEANT					

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice closé : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,53	Actif Brut Hors parts OPCVM	13.939.767,78
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	0	Actif Brut Hors parts OPCVM	-
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	1.578.086,84

31/12/2023

31/12/2022

Charges sur Opérations Cessions temporaires	4.322.437,04	6.943.815,29
Charges sur titres données en pensions	4.322.437,04	6.943.815,29
Charges sur titres vendus à réméré		
Produits sur bons de trésor		
Autres charges sur opérations temporaires de titres		
Charges sur opérations financières à terme	169,41	1.250,78
Charges sur opérations cession temporaire de titres		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	169,41	1.250,78
Autres charges sur opérations financières		
Charges externes	15.517.854,62	17.399.570,18
Locations et charges locatives		
Redevances de crédit bail		
Entretien et réparations		
Primes d'assurance		
Rémunérations du personnel externe		
Rémunération d'Intermédiaires et honoraires	13.939.767,78	15.630.122,39
Fournitures de bureau et documentation		
Missions et réception		
Frais de publication		
Frais postaux et de Télécom		
Cotisations		
Services bancaires		
Autres charges externes	1.578.086,84	1.769.447,79
Charges de personnel		
Rémunération du personnel		
Autres charges du personnel		
Autres charges de gestion courante		
Frais de conseil et d'assemblée		
Jetons de présence		
Autres charges de gestion courante		
Détail des frais factures par l'établissement de gestion	0,00	0,00
Autres créditeurs	0,00	0,00
Frais émetteur		
Frais CDVM		
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	3.047.830,72	4.345.506,31
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	3.419.611,88	4.366.254,11
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	3.481.809,03	3.614.224,64
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	3.990.516,15	3.304.137,33

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	2.648.922.726,19	2.072.972.236,65	86.511.883,94	52.196.908,26
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2.648.922.726,19	2.072.972.236,65	86.511.883,94	52.196.908,26
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC B ON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	1.674.678.209,89	636.428.193,14	29.056.325,82	24.383.092,59
BONS DU TRESOR	1.674.678.209,89	636.428.193,14	29.056.325,82	24.383.092,59
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.492.598.727,89	2.332.589.190,39	52.489.183,92	58.119.984,04
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	211.800.700,80	738.712,88	2.005.352,89
CERTIFICATS DE DEPOT	1.187.650.440,55	1.745.610.479,96	43.022.381,79	42.670.494,02
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	304.948.287,34	375.178.009,63	8.728.089,25	13.444.137,13
TITRES D'OPCVM	100.337.656,00	301.953.738,15	0,00	0,00
PARTS FCP	100.337.656,00	301.953.738,15	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	0,00	2.215.512,86	13.149,26
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	2.215.512,86	13.149,26
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	5.916.537.319,97	5.343.943.358,33	170.272.906,54	134.713.134,15

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	113.265.559,33	152.772.787,06	5.204.931,50	9.994.430,13
COMPTES A TERME	100.295.890,41	152.521.643,84	5.204.931,50	9.994.430,13
COMPTES A VUE	12.969.668,92	251.143,22	0,00	0,00
AUTRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	6.029.802.879,30	5.496.716.145,39	175.477.838,04	144.707.564,28

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	146.400.397,08	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	146.400.397,08	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		146.400.397,08
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)		146.400.397,08
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : ALAMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME				
> 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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

011- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

GRUPE AL BATAL
Société à r. 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 TRÉSOR					
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES		NEANT		NEANT	
TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRÉSOR					
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					

MAZAKS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

812- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	0,00	239.907.767,62
ACTIONS	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
BDT	0,00	0,00
TOTAL DES ENTREES	0,00	239.907.767,62
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
ACTIONS	0,00	0,00
BDT	0,00	0,00
AUTRES TITRES	22.910.054,68	237.769.927,32
TOTAL DES SORTIES	22.910.054,68	237.769.927,32
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-22.910.054,68	2.137.840,30

HAZAKS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
(Intervenu au cours de l'exercice)

OPCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	87.414.495,80
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	87.414.495,80
COMPTES DE REGULARISATION	-32.948.738,41	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	120.363.234,21	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	87.414.495,80	TOTAL	87.414.495,80

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

CE - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCYM : ALABMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	5.583.608.568,20	4.608.206.678,71	5.209.528.998,49
CAPITAL	5.474.042.948,10	4.520.892.182,93	5.053.128.561,41
RESULTAT A AFFECTER	109.565.620,10	87.414.495,80	146.400.397,08
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	0,00	0,00	0,00
PORTFEUILLE	5.109.713.163,67	4.459.250.361,16	5.100.743.890,70
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR	6.884.241.171,46	5.343.943.259,33	5.916.537.319,97
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR	-1.774.528.007,79	-84.692.997,17	-415.793.429,27
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	479.166.693,10	152.772.757,06	112.265.559,33
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	159.596.379,59	144.707.870,46	175.477.538,04
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.566.997,58	6.945.066,07	4.322.267,61
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	158.029.382,01	137.762.804,39	171.155.270,43
RESULTAT A AFFECTER	109.565.620,10	87.414.495,80	146.400.397,08
RESULTATS PAR TITRE	56,23	55,04	84,45
VALEUR LIQUIDATIVE	2.865,54	2.901,56	3.094,38
DONT PART EN CAPITAL	2.809,31	2.846,52	2.920,53
PART EN REVENU	56,23	55,04	84,45

ALABMAL ADDIT ET CONSEIL
pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : AL AMAL
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	22/01/2024
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	
	FAVORABLES NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

AMSA ADH ET CONSEIL
 Identification

ANNEXE OPC 11
ETICD- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : AL AMAL
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	0,00	52.281.158.984,94	52.355.275.146,68	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	2.354.385,36	249.816.860,73	0,00
Bons du trésor	0,00	52.278.804.599,58	52.105.658.285,95	0,00
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	884.692.997,17	33.691.733.662,67	33.760.633.230,57	815.793.429,27
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	251.185.194,30	131.894,96	251.317.089,26	0,00
Bons du trésor	633.507.802,87	33.691.601.767,71	33.509.316.141,31	815.793.429,27
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et v				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et r	0,00	6.231.884,39	6.231.884,39	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du trésor	0,00	6.231.884,39	6.231.884,39	0,00
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	884.692.997,17	85.979.124.532,00	86.122.140.261,64	815.793.429,27

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

ANNEXE 13
ETC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OFCVM : AL AMAL
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						

NEANT

Titres donnés en pension

Actions						
Obligations						
TCN						
		0,00	0,00		0,00	
Bons du trésor						
		815.643.894,54	815.643.894,54		815.942.963,98	
MAG00201814	BOT du 25/04/2023 à 3,90 % à 2 ans (R74) AT	62.209.134,00	62.209.134,00	4,00	62.231.944,02	
MAG00201814	BOT du 25/04/2023 à 3,90 % à 2 ans (R74) AT	373.047.440,22	373.047.440,22	4,00	373.184.224,29	
MAG00201570	BOT du 15/06/2020 à 2,40 % à 5 ans AT	176.591.880,32	176.591.880,32	4,00	176.656.630,68	
MAG00201824	BOT du 10/07/2023 à 3,45 % à 2 ans AT	203.795.440,00	203.795.440,00	4,00	203.870.164,99	
Autres titres						
		0,00	0,00		0,00	
Total :						
		815.643.894,54	815.643.894,54	16,00	815.942.963,98	

Identification



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : AL AMAL

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour l'identification

Emetteurs	(1) Code Marocain	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	MA0000093452	OBLIG ANP 31/10/17 3.02% TR 10A TRA	461.000	40 272,02	18 565 401,22	0.31
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 3.02% TR 10A	38.000	61 495,13	2 336 814,94	0.04
ARADEI CAPITAL	MA0000095200	OBL ARADEI CAPITAL du 04/11/2021 5	400.000	100 724,23	40 289 692,00	0.67
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000093551	OBL SUB ATTIJARI DU 28/12/2017 7A	1 440.000	100 020,24	144 029 145,60	2.39
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000094914	OBL SUB ATTIJARI DU 29/12/2020 7A	500.000	100 000,43	50 000 215,00	0.83
ATTIJARI Wafa Bank	MA0001524729	CD ATW du 15/03/2022 2.10% à 2 ans	1 950.000	101 416,50	197 762 175,00	3.28
BCP	MA0000094922	OBL SUB BCP DU 30/12/2020 10A 2.17	2 004.000	100 008,51	200 417 054,04	3.32
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	3 412.000	100 019,06	341 265 032,72	5.66
BCP	MA0000095689	OBL SUB PERT BCP du 28/12/2022 5.12	1 500.000	100 031,43	150 047 145,00	2.49
BCP	MA0000093882	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	979.000	100 130,35	98 027 612,65	1.63
BCP	MA0000096067	OBL SUB BCP DU 29/12/2023 10A 3.47	988.000	100 005,33	98 805 266,04	1.64
BCP	MA0000096059	OBL SUB PERT BCP du 29/12/2023 5.07	315.000	100 007,56	31 502 381,40	0.52
BMCE	MA0001527623	CD BOA du 14/07/2023 3.55% 52S	1 000.000	101 807,49	101 807 490,00	1.69
BMCE	MA0001526880	CD BOA 17/04/23 3.79% 1A	1 316.000	102 861,11	135 365 220,76	2.24
BMCE	MA0000093502	OBL SUB BMCE 10A 05/12/2017 3.13%	700.000	100 296,02	70 207 214,00	1.16
BMCE	MA0001523697	CD BANK OF AFRICA du 26/04/2021 2.	1 100.000	101 042,05	111 146 255,00	1.84
BMCE	MA0000092561	OBL SUB BMCE 10A 16/06/2015 3.69%	200.000	102 728,06	20 545 612,00	0.34
BMCE	MA0000093304	OBL PERPET SUB BMCE du 23/06/2017	300.000	103 627,14	31 088 142,00	0.52
BMCE	MA0000092876	OBLIG SUB BMCE DU 28/06/2016 2.77	634.000	102 429,55	64 940 334,70	1.08
BMCE	MA0000092272	OBL SUB BMCE 10A 24/09/2014 4.22	301.000	101 742,75	30 624 567,75	0.51
BMCE	MA0000090706	OBL SUB PERT BMCE 15/10/2008 4.96	100.000	101 156,09	10 115 609,00	0.17
BMCI	MA0001527334	CD BMCI du 25/05/2023 3.65% à 52S	800.000	102 367,97	81 894 376,00	1.36
BMCI	MA0000094161	OBL SUB BMCI du 12/11/2019 2.86% T	150.000	100 531,06	15 079 659,00	0.25
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52	1 200.000	101 687,16	122 024 592,00	2.02
CDM	MA0000093007	OBL SUB CDM du 21/12/2016 10A 3.13	114.000	99 946,88	11 393 944,32	0.19
CIH	MA0001526989	CD CIH du 20/04/2023 à 3.95% à 15 MOI	1 256.000	103 022,54	129 396 310,24	2.15
CIH	MA0000092991	OBL SUB CIH du 15/12/2016 2.97% TR à	1 726.000	100 178,84	172 908 677,84	2.87
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	1 779.000	102 377,66	182 129 857,14	3.02
CIH	MA0000092462	OBL CIH du 09/01/2015 3.70% TR à 10A	33.000	103 824,60	3 426 211,80	0.06
Crédit Agricole du Maroc	MA0001527136	CD CAM 28/04/2023 4.35% à 2 ans	1 000.000	103 891,91	103 891 910,00	1.72
EQDOM	MA0001008509	BSF EQDOM du 30/06/2021 2.24% à 39	420.000	99 608,53	41 835 582,60	0.69

DOM	4A00	17659	3SF I	OM d	/07/20	3,02%	A	35.0	954.	3 407	0.66
EQDOM	MA0001008491		BSF	EQDOM du 29/06/2021	2.20%	à 36		580.000	100 475.36	58 275 708.80	0.97
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000093536		OBL	FEC du 06/12/2017	2.97%	TR à 15 ans		753.000	60 166.56	45 305 419.68	0.75
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092942		OBL	FEC du 13/10/2016	3.25%	TR à 15 a		861.000	53 838.59	46 355 025.99	0.77
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092934		OBL	FEC du 13/10/2016	2.85%	TR à 10 a		918.000	100 848.14	92 578 592.52	1.54
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092413		OBL	FEC du 08/12/2014	3.51%	TR à 10A		16.000	100 237.89	1 603 806.24	0.03
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000094872		OBL	ORDINAIRE FEC du 18/12/2020 2.				1 533.000	88 509.30	135 684 756.90	2.25
HOLDING AL OMRANE	MA0000095879		OBL	AL OMRANE du 21/09/2023	4.34%			600.000	101 347.91	60 808 746.00	1.01
LABEL VIE	MA0000094450		OBL	LABEL VIE du 28/05/2020	à 5 ans 3			600.000	102 641.18	61 584 708.00	1.02
LABEL VIE	MA0000094187		OBL	LABEL VIE du 02/12/2019	à 5 ans			592.000	100 347.23	59 405 560.16	0.99
MAGHREBAIL	MA0001009176		BSF	MAGHREBAIL du 23/11/2023	3.86			620.000	100 615.14	62 381 386.80	1.03
MAGHREBAIL	MA0001009069		BSF	MAGHREBAIL du 11/09/2023	4.06			300.000	101 677.70	30 503 310.00	0.51
MAROC LEASING	MA0000093593		OBL	SUB PERT MAROC LEASING 29/				110.000	100 015.26	11 001 678.60	0.18
MEDITEL	MA0000094237		OBL	MEDI TELECOM du 10/12/2019	3.			900.000	42 966.48	38 669 832.00	0.64
OCF	XS1061043011		OBL	OCF du 25/04/2014	5.625%	à 10 ans		1 000.000	9 944.59	9 944 591.37	0.16
OCF	MA0000093023		OBL	SUB PERT OCP 23/12/2016	3.28%	T		1 142.000	100 080.44	114 291 862.48	1.90
OCF	MA0000095937		OBL	SUB PERT OCP du 14/12/2023	3.70			396.000	100 126.01	39 649 899.96	0.66
ONCF	MA0000091423		OBL	ONCF du 20/10/2011	5.11%	à 15 ans		1 166.000	20 616.89	24 039 293.74	0.40
OULMES	MA0000094302		OBL	OULMES 30/12/2019	3.39%	5 ANS		250.000	19 857.59	4 964 397.50	0.08
RCI FINANCE MAROC	MA0000094930		OBL	SUB RCI FINANCE MAROC DU 3				80.000	100 011.72	8 000 937.60	0.13
RCI FINANCE MAROC	MA0001008889		BSF	RCI FINANCE MAROC du 02/06/20				450.000	100 107.81	45 048 514.50	0.75
SOCIETE GENERALE	MA0001520511		CD	SG du 29/03/2019	3.21%	AT 5A		20.000	100 615.72	2 012 314.40	0.03
SOCIETE GENERALE	MA0001524919		CD	SGMB du 29/04/2022	2.20%	à 2 ans		200.000	101 099.70	20 219 940.00	0.34
SOFAC CREDIT	MA0001007360		BSF	SOFAC CREDIT du 18/03/2019	3.27			250.000	34 074.27	8 518 567.50	0.14
SOFAC CREDIT	MA0001008327		BSF	SOFAC du 19/02/2021	2.41%	5A		500.000	60 325.06	30 162 530.00	0.50
SOFAC CREDIT	MA0001008723		BSF	SOFAC du 21/12/2021	à 2.24%	3 ans		750.000	32 919.04	24 689 280.00	0.41
TRESOR	MA0002013383		BDT	du 02/06/2014	4.55%	à 11 ans		100.000	104 465.80	10 446 580.00	0.17
TRESOR	MA0002014654		BDT	du 05/09/2016	à 3.20%	à 10 ans AT		1 348.000	101 042.74	136 205 613.52	2.26
TRESOR	MA0002015586		BDT	du 16/03/2020	à 2.50%	à 5 ans AT		1 069.000	100 931.66	107 895 944.54	1.79
TRESOR	MA0002015701		BDT	du 15/06/2020	à 2.40 %	à 5 ans AT		3 015.000	99 005.47	298 501 492.05	4.95
TRESOR	MA0002016303		BDT	du 18/01/2021	à 2.05%	à 5 ans AT		988.000	98 694.08	97 509 751.04	1.62
TRESOR	XS2239830222		OBL	KINGDOM OF MOROCCO du 30/				1 240.000	10 482.10	12 997 808.33	0.22
TRESOR	MA0002018119		BDT	du 25/04/2023	3.90 %	à 2 ans (846i)		600.000	103 674.95	62 204 970.00	1.03
TRESOR	MA0002018143		BDT	du 25/04/2023	à 3.90 %	à 2 ans (874		4 198.000	103 701.61	435 339 358.78	7.22
TRESOR	MA0002018242		BDT	du 10/07/2023	à 3.45%	à 2 ans AT		4 037.000	101 915.70	411 433 680.90	6.82
TRESOR	MA0002018077		BDT	du 27/02/2023	à 3.80 %	à 2 ans AT		1 107.000	104 011.58	115 140 819.06	1.91
WAFASALAF	MA0000093973		OBL	SUB WAFASALAF du 27/06/2019				22.000	102 270.09	2 249 941.98	0.04
WAFASALAF	MA0000093379		OBL	SUB WAFASALAF du 29/09/2017				81.000	101 150.89	8 193 222.09	0.14
UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	MA0000038515		UPLINE	OBLIG DYNAMIQUE				92 600.000	1 083.56	100 337 656.00	1.66
FT IMMO LV II	MA0000051112		OBL	FT IMMO LV II A2 du 02/09/2020				400.000	100 524.83	40 209 932.00	0.67
FT SALAF INVEST	MA0000051195		OBL	GATION AI FT SALAF INVES				750.000	100 066.32	75 049 740.00	1.24
FT UTILITIES	MA0000051369		OBL	FT UTILITIES A2 du 15/02/2023				1 500.000	100 478.16	150 717 240.00	2.50

MAZARS AUDIT ET CONTRÔLE
Pour Identification

...	0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs				100 295 890,41		1,66
Liquidité				12 969 668,92		0,22
Total actifs				6 029 802 879,27		100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 MIDDLE OFFICE
 101, Bd Mohamed Zedhouni - Casablanca
 Tél: 05 22 99 73 24 - Fax: 05 22 99 73 64

[Handwritten signature]

MAZARG AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

[Handwritten signature]
 F. C. ...
 MAZARG AUDIT ET CONSEIL
 101, Bd Mohamed Zedhouni - Casablanca



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : AL AMAL

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

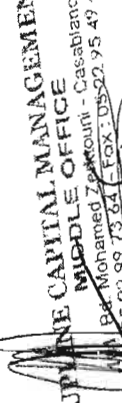
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

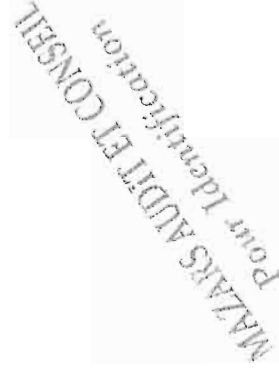
Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	815 793 429,27
Actif Net	5 209 528 898,46
Nombre d'actions ou de parts	1 733 633,881

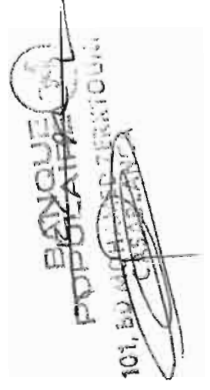
Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE


UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
 BP Mohamed Zerkouri - Casablanca
 2015 22 99 73 64 / Fax : 0522 95 49 64


 MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification


 BANQUE POPULAIRE
 CENTRALE
 101, Boulevard Mohammed VI
 Casablanca