

**FCP« AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA »**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**



Aux porteurs de parts du  
FCP " AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA "  
Chez ALSTITMAR CHAABI  
101, Boulevard Mohamed Zerktouni  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> 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 « AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA », 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 29 137 106,20 y compris un bénéfice à affecter de DH 773 390,55.

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 IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA » 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

  
  
Bahaa SAAIDI  
Associée  
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

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

Le FCP AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA est un OPCVM "Obligations Moyen et Long Terme" permettant aux porteurs de parts un placement rémunérateur, liquide et dont le rendement est lié à celui du marché obligataire.  
Le gestionnaire du FCP AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA investit en permanence 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM "obligations moyen et long terme" et liquidités, en titres de créances.

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

L'année 2023 a été marquée par une forte hausse des taux et surtout sur le segment LT de la courbe.  
Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance YTD de 2,10%.

**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.

## BILAN ACTIF

ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	31 347 858,83  8 521 043,26  20 019 204,06 2 807 611,51	51 900 532,41  13 788 000,55  38 112 531,86
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)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	31 347 858,83	51 900 532,41
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 ) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	639 887,50  639 887,50	717 174,90  717 174,90
<b>TOTAL III = J</b>	639 887,50	717 174,90
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	31 987 746,33	52 617 707,31



## BILAN PASSIF

### ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>28 363 715,65</b>	<b>50 184 857,29</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	52 870 424,24	68 300 670,67
EMISSIONS ET RACHATS	- 22 308 324,96	- 17 361 020,75
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 1 290 787,18	- 1 328 462,54
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 907 596,45	573 669,91
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>		
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>773 390,55</b>	<b>1 357 104,41</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>29 137 106,20</b>	<b>51 541 961,70</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>2 810 988,74</b>	<b>1 003 787,27</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	2 810 988,74	1 003 787,27
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,55</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,55	0,55
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>39 650,84</b>	<b>71 957,79</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	39 650,84	71 957,79
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>2 850 640,13</b>	<b>1 075 745,61</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>31 987 746,33</b>	<b>52 617 707,31</b>

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

OPTION

COUPON ENCAISSE  
 COUPON COURU

X

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	1 109 531,11	2 085 168,66
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	1 109 409,45	2 084 535,77
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	411 393,70	525 694,38
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		43 008,00
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	698 015,75	1 515 833,39
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	121,66	632,89
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	121,66	632,89
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	80 791,89	69 149,13
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	80 791,89	69 149,13
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		9,65
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	80 791,89	69 139,48
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>1 028 739,22</b>	<b>2 016 019,53</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	168 611,73	339 688,18
Charges externes	9 454,90	19 047,90
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	159 156,83	320 640,28
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>860 127,49</b>	<b>1 676 331,35</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>	86 736,94	319 226,94
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>773 390,55</b>	<b>1 357 104,41</b>

**A. SMAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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	1 028 739,22	2 016 019,53	-	987 280,31
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	860 127,49	1 676 331,35	-	816 203,86
RESULTAT A AFFECTER (A)	773 390,55	1 357 104,41	-	583 713,86
PRODUITS CAPITALISES (B)	73 423,96	748 910,96	-	675 487,00
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	35 748,60	748 910,96	-	713 162,36
Augmentation des différences d'estimation	37 675,36	-	37 675,36	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	943 345,05	3 052 925,15	2 109 580,10	-
Moins Values réalisées	943 345,05	175 241,05	-	768 104,00
Diminution des différences d'estimation	-	2 877 684,10	2 877 684,10	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	869 921,09	2 304 014,19	1 434 093,10	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	96 530,54	946 909,78	850 379,24	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	22 308 324,96	17 361 020,75	4 947 304,21	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	705 380,47	6 518 488,77	5 813 108,30	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	23 013 705,43	23 879 509,52	865 804,09	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	51 541 961,70	69 849 892,23	-	18 307 930,53
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+-(F)+(G)	29 137 106,20	51 541 961,70	-	22 404 855,50

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	199,23	195,14	4,09	-
Résultat à affecter (A)	773 390,55	1 357 104,41	-	583 713,86
Actif net de clôture (B)	29 137 106,20	51 541 961,70	-	22 404 855,50
Nombre d'actions ou de parts (C)	146 247 688	264 127 167	-	117 879,48
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	199,23	195,14	4,09	-
Dont part capital (B - A) / C	193,94	190,00	3,940	-
Dont part revenu (A / C)	5,29	5,14	0,15	-



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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
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	-			

**NEANT**

**COMPTES FINANCIERS - ACTIF**

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	639 887.50	717 174.90
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>639 887.50</b>	<b>717 174.90</b>

## TABLEAU DES DETTES

ETAT 84 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	0,55	0,00%	0,55	0,00	-			
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-						
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-						
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-						
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,55	0,00%	0,55	0,00				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-						
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	39 650,84	0,12%	-		39 650,84	0,12%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-	-						
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	39 650,84	0,12%			39 650,84	0,12%		
EMPRUNTS A TERME								

## COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

	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		
<b>TOTAL</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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	146 247,688	264 127,167
Valeur liquidative de fin de période	199,23	195,14

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>20 019 204,06</b>	<b>38 112 531,86</b>	<b>698 015,75</b>	<b>1 515 833,39</b>
BONS DU TRESOR	20 019 204,06	38 112 531,86	698 015,75	1 515 833,39
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>8 521 043,26</b>	<b>13 788 000,55</b>	<b>411 393,70</b>	<b>525 694,38</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	8 521 043,26	13 788 000,55	411 393,70	525 694,38
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	-	-	-	<b>43 008,00</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	43 008,00
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>2 807 611,51</b>	-	<b>121,66</b>	<b>632,89</b>
TITRES DONNES EN PENSION	2 807 611,51	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	121,66	632,89
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>31 347 858,83</b>	<b>51 900 532,41</b>	<b>1 109 531,11</b>	<b>2 085 168,66</b>

**Autres revenus financiers**

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	639 887,50	717 174,90	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>639 887,50</b>	<b>717 174,90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES		-		-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	-	610 572,35	692 347,32	111 064,56
BONS DE TRESOR		610 572,35	692 347,32	111 064,56
<b>OBLIGATIONS</b>	35 748,60	332 772,70	35 748,60	64 176,49
OBLIGATIONS ORDINAIRES	35 748,60	332 772,70	35 748,60	64 176,49
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
<b>TCN</b>	-	-	20 815,04	-
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT			20 815,04	
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV				-
PARTS FCP				-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT				-
OPCR			-	-
AUTRES TITRES				-
<b>TOTAL</b>	35 748,60	943 345,05	748 910,96	175 241,05

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification



## TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

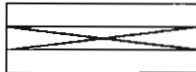
OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	1 357 104,41	AFFECTATION DES RESULTATS	1 357 104,41
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	1 357 104,41
COMPTES DE REGULARISATION	- 319 226,94	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 676 331,35	AUTRES ( A PRECISER)	
<b>TOTAL</b>	<b>1 357 104,41</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 357 104,41</b>

Politique de l'OPCVM

- \* Distribution
- \* Capitalisation
- \* Autre



**A. S' AIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*



## Annexes TCB 8

### INVENTAIRE DES ACTIFS

BANQUE POPULAIRE

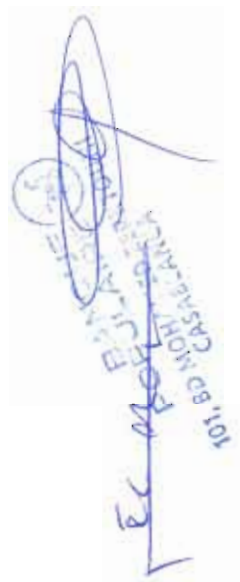
OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MADA

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

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)
ATTJARI Wafa BANK	MA0000094310	OBL SUB ATW "F" du 31/12/2019 2.97%	20.000	59 066,44	1 181 328,80	3.69
BMCE	MA0000090870	OBL SUB PERT BMCE 03/06/2009 4.51	25.000	103 214,14	2 580 353,50	8.07
BMCE	MA0000090862	OBL SUB PERT BMCE 03/06/2009 5.30	4.000	106 002,88	424 011,52	1.33
JET ALU MAROC	MA0000094716	OBL ORDINAIRE JET CONTRACTORS	30.000	58 327,68	1 749 830,40	5.47
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2.00% à 5 ans AT	91.000	96 814,19	8 810 091,29	27.54
TRESOR	MA0002015248	BDT du 02/04/2018 à 3.95% à 20 ans AT	80.000	99 012,14	7 920 971,20	24.76
TRESOR	MA0002014092	BDT du 04/01/2016 4.85% AT à 30 ans	1.000	106 278,15	106 278,15	0.33
TRESOR	MA0002013318	BDT du 14/04/2014 à 5.45% à 15 ans AT	2.000	111 491,84	222 983,68	0.70
TRESOR	MA0002009936	BDT du 01/03/2010 4.20% à 15 ans	25.000	104 661,75	2 616 543,75	8.18
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4.00% AT à 30 ans	35.000	89 998,50	3 149 947,50	9.85
<b>FT MIFTAH</b>	<b>MA0000050619</b>	<b>OBLIGATION FT MIFTAH A2</b>	<b>26.000</b>	<b>99 443,04</b>	<b>2 585 519,04</b>	<b>8.08</b>
Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					0.00	0.00
Liquidité					639 887,50	2.00
Total actifs					31 987 746,33	100%

  
 F. Moutawassit  
 Responsable  
 Casablanca

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

  
 UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
 MIDDLE OFFICE  
 101, Bd Mohammed VI, Casablanca  
 Tel: 05 22 77 73 64



**Annexes TCB 8 bis**

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

**OPCVM** : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASSIT AL MAD  
**Gestionnaire:** UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	2 810 988.74
Actif Net	29 137 106.20
Nombre d'actions ou de parts	146 247.688

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



## E.T.I.C

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

<b>A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>
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>B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>
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 DEVISES
<b>C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
<b>D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>
D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

## A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

#### PORTEFEUILLE TITRES

##### A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

###### 1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

###### 2. OBLIGATIONS

Evaluées 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 courir 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

Evalués 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 courir 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

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

###### 6. 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 délai entre la négociation et le règlement.

##### B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT 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 délai 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.







**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	264 127,17	52 870 424,24
Emissions de l'exercice	3 694,939	705 380,47
Rachats de l'exercice	121 574,418	23 013 705,43
Titres en fin d'exercice (B)	146 247,688	30 562 099,28
Variation titres (B - A)	- 117 879,48	- 22 308 324,96
Commission de souscriptions		-
Commissions de rachats		-
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		-

**PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS**

A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES PHYSIQUES	135 500,88	26 996 005,67
PERSONNES MORALES	10 746,81	2 141 100,53
ASSODAD	10 242,75	2 040 676,24
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAA	500,00	99 615,61
STE HABIBI DESIGN SARL	1,96	391,29
STE SOCIETE TATA DE CONSTRUCTION	1,36	271,15
STE JIHAD PIECES DE RECHANGE	0,73	146,24

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

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

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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						
<b>TOTAL</b>						

**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									
<b>TOTAL</b>									

**NEANT**

**PROVISIONS**

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRE IMMOBILIS.CORPORELLES				
<b>TOTAL</b>				

**NEANT**

**A. SAADI & ASSOCIES**  
Pour Identification

**B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS**

OPCVMI : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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					

**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**

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification



**B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL**

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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. S' AIDI & ASSOCIES  
 Pour Identification*

## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : ALISTITMAR CHAABI	0.505%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	159 156,83
ETABLISSEMENT DÉPOSITAIRE : BCP			

### DETAIL DES POSTES DU CPC

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES</b>	<b>80 791,89</b>	<b>69 139,48</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	80 791,89	69 139,48
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>-</b>	<b>9,65</b>
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	9,65
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>168 611,73</b>	<b>339 688,18</b>
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	159 156,83	320 640,28
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	9 454,90	19 047,90
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AU PROVISIONS		
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		
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)	9 454,90	19 047,90
FRAIS DÉPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	159 156,83	320 640,28
<b>TOTAL</b>	<b>168 611,73</b>	<b>339 688,18</b>

**A. S' AIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

**B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL**

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	773 390,55	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		773 390,55
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)		773 390,55
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. S. AIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

**B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE**

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : AL ISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM - AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification



B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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		
BDI		
TOTAL DES ENTREES		
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		
BDI		
AUTRES TITRES		
TOTAL DES SORTIES		
BALANCE DEVISES		
TOTAL		

**NEANT**

**A. S' AIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>	<b>69 849 892,23</b>	<b>51 541 961,70</b>	<b>29 137 106,20</b>
CAPITAL	68 082 009,40	50 184 857,29	28 363 715,65
RESULTAT A AFFECTER	1 767 882,83	1 357 104,41	773 390,55
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>69 597 975,94</b>	<b>50 896 745,14</b>	<b>28 536 870,09</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	75 501 593,82	51 900 532,41	31 347 858,83
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	5 903 617,88	1 003 787,27	2 810 988,74
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>262 330,52</b>	<b>717 174,90</b>	<b>639 887,50</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 067 527,44	2 085 168,66	1 109 531,11
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	8 297,54	69 149,13	80 791,89
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 696 352,39	1 676 331,35	860 127,49
RESULTAT A AFFECTER	1 767 882,83	1 357 104,41	773 390,55
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>4,99</b>	<b>5,14</b>	<b>5,29</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	197,26	195,14	199,23
DONT PART EN CAPITAL	192,27	190,00	193,94
PART EN REVENU	4,99	5,14	5,29

A. S' AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

### C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA  
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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  <b>NEANT</b>
	DEFAVORABLES  <b>NEANT</b>

**A. S. AINI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
OPCVM : AL IDDIKHAR CHAABI MOUTAWASIT AL MADA GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI				Exercice clos le 31/12/2023
Créances représentatives des titres reçus en pension		1 784 074,96		
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor		1 784 074,96		
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	1 003 787,27	202 443 882,33	200 636 680,86	2 810 988,74
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor	1 003 787,27	202 443 882,33	200 636 680,86	2 810 988,74
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				

**A. S' AIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

ANNEXE.12  
 ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension  
 D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCYM : AL IDDIKHAR CHAABI  
 MOUTAWASIT AL MADA  
 GESTIONNAIRE : ALJSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

Code ISIN	Description	Coût historique	Prix de revent	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
<b>Titres reçus en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
<b>Titres donnés en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor	BDT du 15/11/2021 à 2,000% à 5 ans AT	2 868 827,34	2 868 827,34	7 jours	2 812 026,02	
Autres titres						
Total :		2 868 827,34	2 868 827,34		2 812 026,02	

A. SAADI & ASSOCIES  
 Pour Identification