

**FCP « AL IJTIMAI ADDAMANE »**

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



Aux porteurs de parts du  
FCP " AL IJTIMAI ADDAMANE "  
Chez UPLINE GESTION  
101, Boulevard Mohamed Zerkouni  
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 IJTIMAI ADDAMANE », 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 3 092 068 684,97 y compris un bénéfice à affecter de DH 102 292 657,22.

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 IJTIMAI ADDAMANE » 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 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

 **A. Saaïdi & Associés**  
Commissaires aux comptes  
a. Place maréchal Casablanca  
Tel: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI  
Associée



## ANNEXE 1

### POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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

Le FCP AL IJTIMAI ADDAMANE est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme ».

Le FCP AL IJTIMAI ADDAMANE a pour objectif de procurer aux porteurs de parts un placement terme à moyen terme rentable.

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

Sur l'année 2023, le marché obligataire a connu une forte hausse des taux notamment sur le segment LT. Dans ce contexte le fonds AL IJTIMAI ADDAMANE a réalisé une performance négative de -1,44%.

#### 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 IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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  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)	3 235 744 414,64	5 873 450 739,47
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	3 235 744 414,64	5 873 450 739,47
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	790 360,20	641 277,15
<b>TOTAL III = J</b>	790 360,20	641 277,15
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	3 236 534 774,84	5 874 092 016,62

18

## BILAN PASSIF

### ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>2 989 776 027,75</b>	<b>5 330 162 808,29</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	5 748 771 960,81	7 477 426 071,20
EMISSIONS ET RACHATS	- 2 236 867 619,67	- 1 871 388 115,27
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 98 862 833,53	- 224 985 184,60
FRAIS DE NEGOCIATION	- 1 041 820,33	- 524 622,93
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 422 223 659,53	- 50 365 340,11
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>		
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>102 292 657,22</b>	<b>193 623 967,92</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>3 092 068 684,97</b>	<b>5 523 786 776,21</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>143 649 185,16</b>	<b>349 036 430,91</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	143 649 185,16	349 036 430,91
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	<b>39 028,54</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		39 028,54
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>816 904,71</b>	<b>1 229 780,96</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	816 904,71	1 229 780,96
<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>144 466 089,87</b>	<b>350 305 240,41</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>3 236 534 774,84</b>	<b>5 874 092 016,62</b>

*A*

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

OPTION

COUPON ENCAISSE  
 COUPON COURU

X

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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>	<b>164 076 008,80</b>	<b>233 339 099,27</b>
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>162 889 855,64</b>	<b>233 233 278,75</b>
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	47 287 030,62	56 020 964,07
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 565 328,08	1 270 789,96
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	111 112 060,43	175 941 524,72
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	2 925 436,51	
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>1 186 153,16</b>	<b>105 820,52</b>
INTERETS SUR DÉPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 186 153,16	105 820,52
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>4 123 283,70</b>	<b>5 144 095,08</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>4 123 283,70</b>	<b>5 144 095,08</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		39 028,54
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	4 123 283,70	5 105 066,54
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>159 952 725,10</b>	<b>228 195 004,19</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>3 704 903,45</b>	<b>5 636 115,37</b>
Charges externes	1 277 552,92	1 943 488,07
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	2 427 350,53	3 692 627,30
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>156 247 821,65</b>	<b>222 558 888,82</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>	<b>- 53 955 164,43</b>	<b>- 28 934 920,90</b>
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>102 292 657,22</b>	<b>193 623 967,92</b>

④

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

ETAT IV DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	159 952 725,10	228 195 004,19	-	68 242 279,09
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	156 247 821,65	222 558 888,82	-	66 311 067,17
RESULTAT A AFFECTER (A)	102 292 657,22	193 623 967,92	-	91 331 310,70
PRODUITS CAPITALISES (B)	149 660 950,53	54 774 414,19	94 886 536,34	-
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	23 538 599,46	54 774 414,19	-	31 235 814,73
Augmentation des différences d'estimation	126 122 351,07		126 122 351,07	-
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	446 804 079,32	497 068 343,28	50 264 263,96	-
Moins Values réalisées	445 762 258,99	105 139 754,30	-	340 622 504,69
Diminution des différences d'estimation		391 403 966,05	391 403 966,05	-
Frais de négociation	1 041 820,33	524 622,93	-	517 197,40
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	297 143 128,79	442 293 929,09	145 150 800,30	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	194 850 471,57	248 669 967,17	53 819 489,60	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	2 236 867 619,67	1 871 388 115,27	-	365 479 504,40
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)		868 425 723,53	-	868 425 723,53
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)		2 739 813 838,80	-	502 946 219,13
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	2 236 867 619,67		-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	5 523 786 776,21	7 643 844 852,65	-	2 120 058 076,44
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3 092 068 684,97	5 523 786 776,21	-	2 431 718 091,24

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	117 079,47	118 791,11	-	1 711,64
Résultat à affecter (A)	102 292 657,22	193 623 967,92	-	91 331 310,70
Actif net de clôture (B)	3 092 068 684,97	5 523 786 776,21	-	2 431 718 091,24
Nombre d'actions ou de parts (C)	26 410,00	46 500,00	-	20 090,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	117 079,47	118 791,11	-	1 711,65
Dont part capital (B - A) / C	113 206,21	114 627,16	-	1 420,95
Dont part revenu (A / C)	3 873,26	4 163,95	-	290,68

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification



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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	-			

**COMPTES FINANCIERS - ACTIF**

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

	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 )	790 360.20	641 277.15
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>790 360.20</b>	<b>641 277.15</b>

## TABLEAU DES DETTES

ETAT 84 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-							
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-							
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-							
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	816 904,71	0,03%	-		816 904,71	0,03%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS	-							
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	816 904,71	0,03%			816 904,71	0,03%		
EMPRUNTS A TERME								

## COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

	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>	-	-

NEANT

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	26 410,00	46 500,00
Valeur liquidative de fin de période	117 079,47	118 791,11

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

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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>1 921 773 019,49</b>	<b>4 074 899 850,96</b>	<b>111 112 060,43</b>	<b>175 941 524,72</b>
BONS DU TRESOR	1 921 773 019,49	4 074 899 850,96	111 112 060,43	175 941 524,72
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>849 468 851,57</b>	<b>1 321 044 646,75</b>	<b>47 287 030,62</b>	<b>56 020 964,07</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	849 468 851,57	1 321 044 646,75	47 287 030,62	56 020 964,07
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	<b>30 051 093,00</b>	<b>29 994 393,00</b>	<b>1 565 328,08</b>	<b>1 270 789,96</b>
BILLETS DE TRESORERIE	30 051 093,00	29 994 393,00	1 521 732,08	1 270 789,96
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	43 596,00	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>190 717 551,00</b>	<b>48 474 270,00</b>	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	190 717 551,00	48 474 270,00	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>100 082 028,62</b>	<b>49 999 992,00</b>	<b>2 925 436,51</b>	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	100 082 028,62	49 999 992,00	2 925 436,51	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>143 651 870,96</b>	<b>349 037 586,76</b>	<b>1 186 153,16</b>	<b>105 820,52</b>
TITRES DONNES EN PENSION	143 651 870,96	349 037 586,76	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	1 186 153,16	105 820,52
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 235 744 414,64</b>	<b>5 873 450 739,47</b>	<b>164 076 008,80</b>	<b>233 339 099,27</b>

***Autres revenus financiers***

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	30/12/2022	31/12/2023	30/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	790 360,20	641 277,15	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>790 360,20</b>	<b>641 277,15</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 IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	244 288,75	-	-	-
ACTIONS COTEES	244 288,75	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	11 682 214,41	412 788 111,67	28 229 659,57	103 521 407,30
BONS DE TRESOR	11 682 214,41	412 788 111,67	28 229 659,57	103 521 407,30
<b>OBLIGATIONS</b>	4 298 813,68	32 974 147,32	2 082 954,62	902 027,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	4 298 813,68	32 974 147,32	2 082 954,62	902 027,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	24 382,62	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	24 382,62	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	7 288 900,00	-	24 461 800,00	716 320,00
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	7 288 900,00	-	24 461 800,00	716 320,00
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	23 538 599,46	445 762 258,99	54 774 414,19	105 139 754,30

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

## TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

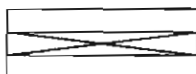
OPCYM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	193 623 967,92	AFFECTATION DES RESULTATS	193 623 967,92
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	193 623 967,92
COMPTES DE REGULARISATION	- 28 934 920,90	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	222 558 888,82	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	193 623 967,92	TOTAL	193 623 967,92

### Politique de l'OPCYM

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



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



مستوفى الرصيد والتاريخ  
KABER | KADIM | KUALITE  
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: ODCM GESTIONNAIRE, AL UTIMAS ADDOMINAIRE, Date d'arrête, 31/12/2023, Dépositaire, CDG, Emetteur, Code Marocain, Désignation, Quantité, Valorisation Unitaire, Valorisation Globale, % par rapport au total (en %). Rows include various financial instruments like ODFU AL BANAHA, ODFU PATRIOTINE, etc.

\* OUI/IB:

ESSABRE Imane  
Head Manager  
Middle Office  
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohamed Zerktouni - Casablanca  
Tel: 05 22 99 73 64 - Fax: 05 22 95 49 64

ALAMI NAWDAL  
Contrôleur interne  
M. Alami

Pour le caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable de l'entité Titres  
Zhor BOUCHOUR

Quantité uniquement



البنك المغربي للتوفير  
BANK OF MOROCCO  
CAISSE DE DÉPÔT ET DE DÉSTIN

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

OPCVM	AL IJTIMAI ADDAMANE	31/12/2023
GESTIONNAIRE	UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	CDG
		Montant / Quantité
Titres données en pension	-	143.649.185,160
Actif Net		3.092.068.684,970
Nombre de parts		26.410,000

Pour le Gestionnaire

ESSABRE Imane  
Head Manager  
Middle Office

ALAMI NAWFAL  
Contrôleur interne  
principal

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE

101, Bd. Mohamed Zerktouni - Casablanca  
Tél: 05 22 99 73 64 - Fax : 05 22 95 49 64

Pour le Dépositaire

Pour le caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable des Titres  
et des Comptes  
ZINE BOUCHOUR

Quantité uniquement



## E.T.I.C

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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. SAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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.



A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
<b>NEANT</b>		

**A. SAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	46 500,00	5 748 771 960,81
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice	20 090,00	2 236 867 619,67
Titres en fin d'exercice (B)	26 410,00	3 511 904 341,14
Variation titres (B - A)	- 20 090,00	- 2 236 867 619,67
Commission de souscriptions		-
Commissions de rachats		-
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		-

**PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS**

**A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
<b>PERSONNES MORALES</b>	<b>26 410,00</b>	<b>3 092 068 684,97</b>
CAISSE NATIONALE DE SECURITE SOCIALE-CDG	26 409,00	3 091 951 605,50
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	117 079,47

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

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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>						

**AMORTISSEMENTS**

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

**PROVISIONS**

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

### B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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 IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

RUBRIQUES	DATE 1 ERE 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**



## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE GESTION	0,057%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	2 427 350,53
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG CAPITAL			

### 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>4 123 283,70</b>	<b>5 105 066,54</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	4 123 283,70	5 105 066,54
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>39 028,54</b>
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	39 028,54
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>3 704 903,45</b>	<b>5 636 115,37</b>
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2 427 350,53	3 692 627,30
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	1 277 552,92	1 943 488,07
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		
<b>AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE</b>		
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)	1 277 552,92	1 943 488,07
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	2 427 350,53	3 692 627,30
<b>TOTAL</b>	<b>3 704 903,45</b>	<b>5 636 115,37</b>

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

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	102 292 657,22	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		102 292 657,22
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)		102 292 657,22
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		

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCYM : AL IJTIMAL ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME (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				
PREL ET EMPRIENT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS				
OBLIGATIONS				
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES				
BONS DE TRESOR				
AUTRES TITRES				

**NEANT**

**NEANT**

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

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

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

**A. SAIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>	<b>7 643 844 852,65</b>	<b>5 523 786 776,21</b>	<b>3 092 068 684,97</b>
CAPITAL	7 408 756 465,24	5 330 162 808,29	2 989 776 027,75
RESULTAT A AFFECTER	235 088 387,41	193 623 967,92	102 292 657,22
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>7 651 857 551,73</b>	<b>5 524 414 308,56</b>	<b>3 092 095 229,48</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	7 905 489 625,23	5 873 450 739,47	3 235 744 414,64
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	253 632 073,50	349 036 430,91	143 649 185,16
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>-</b>	<b>641 277,15</b>	<b>790 360,20</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	261 190 172,12	233 339 099,27	164 076 008,80
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 139 093,64	5 144 095,08	4 123 283,70
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	246 954 568,54	222 558 888,82	156 247 821,65
RESULTAT A AFFECTER	235 088 387,41	193 623 967,92	102 292 657,22
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>3 788,94</b>	<b>4 163,95</b>	<b>3 873,26</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	123 196,42	118 791,11	117 079,47
DONT PART EN CAPITAL	119 407,48	114 627,16	113 206,21
PART EN REVENU	3 788,94	4 163,95	3 873,26

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

### C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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>

## ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pensionOPCVM : AL IJTIMAI ADDAMANE  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	10 554 729 789,94	10 554 729 789,94	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	10 554 729 789,94	10 554 729 789,94	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	349 036 430,91	18 240 212 015,27	18 445 599 261,02	143 649 185,16
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	349 036 430,91	18 240 212 015,27	18 445 599 261,02	143 649 185,16
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-



OPCVM : AL UTJMAL ADDAMANE

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Code ISIN	Désignation	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						
MA000201406	BDT du 04/01/2016 à 3,50% à 10 ans AT	145 016 210,37	145 016 210,37		143 675 515,99	
MA000201515	BDT du 04/02/2019 à 3,35% à 10 ans AT	144 634 276,04	144 634 276,04	4 jours	143 272 808,11	
MA000201515	BDT du 04/02/2019 à 3,35% à 10 ans AT	190 967,17	190 967,17	7 jours	201 353,94	
MA000201515	BDT du 04/02/2019 à 3,35% à 10 ans AT	190 967,17	190 967,17	7 jours	201 353,94	
Autres titres						
Total :		145 016 210,37	145 016 210,37		143 675 515,99	