

**FCP ASSANAD CHAABI
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Aux porteurs de parts du
FCP « ASSANAD CHAABI »

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 « ASSANAD CHAABI », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « ASSANAD CHAABI », 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 324.989 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 13.543 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 « ASSANAD CHAABI » 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, 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Mohammed VI
20 350 Casablanca
Tél : 051 422 422 (L.G.)
Fax 051 2 422 422
Abdou Souleye DIOP
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ASSANAD CHAABI
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif principal du FCP ASSANAD CHAABI est de permettre aux épargnants l'optimisation de la sécurité et la stabilité du rendement.

Le FCP ASSANAD CHAABI est investi à hauteur de 90% au moins des actifs du fonds, 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

Le premier semestre 2023 a été un semestre de hausse des taux sur tous les segments de la courbe. Ainsi, le fonds ASSANAD CHAABI a réalisé une performance de 2,54%. Sur la même période, son indice de référence a enregistré une performance de 1,30%.

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

Marché monétaire :

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

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

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

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

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

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

Marché obligataire :

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

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

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

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

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : ASSANAD CHAABI
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)	350 696 800,77	289 729 030,27
ACTIONS	0,01	4 459 488,58
OBLIGATIONS	153 953 025,91	106 972 582,81
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	22 664 814,78	22 593 100,80
TITRES D'OPCVM	15 013 031,23	-81 830,37
BONS DE TRESOR	142 645 827,55	138 742 079,29
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	16 420 101,29	17 043 609,16
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	13 568 000,00	13 568 000,00
COUPONS A RECEVOIR	13 568 000,00	13 568 000,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
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	364 264 800,77	303 297 030,27
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	974 606,10	532 854,79
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	974 606,10	532 854,79
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = I	974 606,10	532 854,79
TOTAL GENERAL = I+II+III	365 239 406,87	303 829 885,06

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: ASSANAD CHAABI
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	311 445 281,78	250 394 008,10
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	264 896 555,87	255 418 189,37
EMISSIONS ET RACHATS	56 865 730,32	-1 265 539,99
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-3 894 520,68	-7 036 857,86
FRAIS DE NEGOCIATION	-85 938,69	-131 391,33
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-6 336 545,04	3 409 607,91
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	13 543 379,67	7 588 221,30
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	13 543 379,67	7 588 221,30
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	324 988 661,45	257 982 229,40
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	16 622 525,70	17 948 360,15
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	16 622 525,70	17 948 360,15
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	23 628 219,72	27 899 295,51
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	22 965 541,21	27 381 034,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	662 678,51	518 261,51
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	40 250 745,42	45 847 655,66
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	-	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	365 239 406,87	303 829 885,06

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM: ASSANAD CHAABI
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	11 045 611,86	10 042 783,94
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	4 414 486,76	3 703 040,45
Produits sur titres de créances négociables	689 690,97	1 534 502,14
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	5 891 915,50	4 803 437,36
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	49 518,63	1 803,99
Produits sur autres titres	-	-
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	-	-
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	603 705,86	345 392,35
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	603 939,25	345 392,35
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	233,39	-
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	10 441 906,00	9 697 391,59
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2 225 143,20	2 088 771,36
Charges externes	82 654,69	78 821,58
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	4 415 492,79	-
Dotation aux frais de gestion budgétés	2 107 694,90	2 009 949,78
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	12 667 049,20	7 608 620,23
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	876 330,47	-20 398,93
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	876 330,47	-20 398,93
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	13 543 379,67	7 588 221,30

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	10 441 906,00	9 697 391,59	744 514,41	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	12 667 049,20	7 608 620,23	5 058 428,97	
RESULTAT A AFFECTER (A)	13 543 379,67	7 588 221,30	5 955 158,37	
PRODUITS CAPITALISES (B)	25 970 748,18	17 345 924,82	8 624 823,36	
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-		
Plus Values réalisées	2 580 707,84	4 416 374,85		-1 835 667,01
Augmentation des différences d'estimations	23 390 040,34	12 929 549,97	10 460 490,37	
Augmentation des différences de change	-	-		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-29 250 894,73	-31 220 304,14	1 969 409,41	
Moins Values réalisées	-8 917 252,88	-1 006 766,94		-7 910 485,94
Diminution des différences d'estimations	-20 247 703,16	-30 082 145,87	9 834 442,71	
Frais de négociation	-85 938,69	-131 391,33	45 452,64	
Diminution des différences de change	-	-		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-3 280 146,55	-13 874 379,32	10 594 232,77	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	10 263 233,12	-6 286 158,02	16 549 391,14	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	56 865 730,32	-1 265 539,99	58 131 270,31	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	59 791 692,93	57 059,59	59 734 633,34	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-2 925 962,61	-1 322 599,58		-1 603 363,03
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	257 982 229,40	265 533 927,41		-7 551 698,01
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	325 111 192,84	257 982 229,40	67 128 963,44	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	3 360,67	3 276,76	83,91	
Résultat à affecter (A)	13 543 379,67	7 588 221,30	5 955 158,37	
Actif net de clôture (B)	324 988 661,45	257 982 229,40	67 006 432,05	
Nombre d'actions ou de parts (C)	96 703,53	78 730,98	17 972,55	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	3 360,67	3 276,76	83,91	
Dont part capital (B - A) / C	3 220,62	3 180,37	40,24	
Dont part revenu (A / C)	140,05	96,38	43,67	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE8

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

OPCVM : ASSANAD CHAABI
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	96 703,53	78 730,98
Valeur liquidative de fin de période	3 360,67	3 276,76

MAZAKS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : ASSANAD CHAABI
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 PENSIO D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVMOPCVM : ASSANAD CHAABI
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 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 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 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 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 délai 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 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 valoriation 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

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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>	
CHANGEMENTS AFFECTANT	<i>NEANT</i>	
LES REGLES DE PRESENTATION		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	78 730,98	257 308 334,57
Emissions de l'exercice	18 900,00	59 791 692,93
Rachats de l'exercice	-927,45	-2 925 962,61
Titres en fin d'exercice (B)	96 703,53	314 174 064,89
Variation titres (B - A)	17 972,55	56 865 730,32

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 SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES PHYSIQUES	21 615,70	72 643 234,52
PERSONNES MORALES	75 087,83	252 345 414,29
BCP OPCVM	55 728,86	187 286 321,38
UPLINE RENDEMENT	6 300,00	21 172 221,00
UPLINE AVENIR	6 300,00	21 172 221,00
AL IJTIMAI ADDAMANE	6 300,00	21 172 221,00
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAA	458,97	1 542 429,91

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	177 317,84	702 598,42	1 100 628,40	296 442,61
ACTIONS COTEES	177 317,84	702 598,42	1 100 628,40	296 442,61
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	667 445,80	138 626,40	597 995,78	3 753,17
OBLIGATIONS ORDINAIRES	667 445,80	138 626,40	597 995,78	3 753,17
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 545 500,68	7 840 464,91	2 479 874,00	-
BON DU TRESOR	1 545 500,68	7 840 464,91	2 479 874,00	-
BONS DU TRESOR	-	-	39 199,00	205 084,88
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	39 199,00	205 084,88
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	425 340,00
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	425 340,00
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	2 390 264,32	8 681 689,73	4 217 697,18	930 620,66

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

IMMOBILISATIONS										
NATURE	MONTANTS		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS			
	DEBUT	EXERCICE	ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	FIN			
							EXERCICE			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
..TERRAINS			<i>NEANT</i>							
..CONSTRUCTIONS										
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES										
TOTAL										
AMORTISSEMENTS										
IMMOBILISATIONS	T A U U X	D R E E	MONTANTS		DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
			DEBUT	EXERCICE	NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
..CONSTRUCTIONS			<i>NEANT</i>							
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES										
TOTAL										
PROVISIONS										
NATURE	MONTANTS		DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS			
	DEBUT	EXERCICE					FIN	EXERCICE		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
..TERRAINS			<i>NEANT</i>							
..CONSTRUCTIONS										
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES										
TOTAL										

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	13 568 000,00		13 568 000,00	
COUPONS A RECEVOIR	13 568 000,00		13 568 000,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-		-	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	-	-	-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	974 606,10	532 854,79
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	974 606,10	532 854,79

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-						-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	23 628 219,72	7,27					23 628 219,72	7,27
PERSONNEL CREDITEUR		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	22 965 541,21	7,07					22 965 541,21	7,07
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	662 678,51	0,20					662 678,51	0,20
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : ASSANAD CHAABI
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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					

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : ASSANAD CHAABI
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GETION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,53	Actif Brut Hors parts OPCVM	2 107 694,90
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	-	Actif Brut Hors parts OPCVM	-
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	82 654,69
		31/12/2023	31/12/2022
Charges sur Opérations Cessions temporaires		603 939,25	345 392,35
Charges sur titres données en pensions		603 939,25	345 392,35
Charges sur titres vendus à réméré			
Produits sur bons de trésor			
Autres charges sur opérations temporaires de titres			
Charges sur opérations financières à terme		233,39	-
Charges sur opérations cession temporaire de titres			
Charges sur emprunt			
Intérêts sur comptes courants créditeurs		233,39	-
Autres charges sur opérations financières			
Charges externes		2 190 349,59	2 088 771,36
Locations et charges locatives			
Redevances de crédit bail			
Entretien et réparations			
Primes d'assurance			
Rémunérations du personnel externe			
Rémunération d'intermédiaires et honoraires		2 107 694,90	2 009 949,78
Fournitures de bureau et documentation			
Missions et réception			
Frais de publication			
Frais postaux et de Télécom			
Colisations			
Services bancaires			
Autres charges externes		82 654,69	78 821,58
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			
Detail des frais factures par l'établissement de gestion			
Autres créditeurs		4 415 492,79	-
Frais emetteur			
Frais CDVM			
Frais commissaire aux comptes			
DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION			
RUBRIQUES			
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE		465 981,90	463 041,29
FRAIS DE GESTION 2��me TRIMESTRE		470 456,71	537 924,30
FRAIS DE GESTION 3��me TRIMESTRE		533 584,52	510 279,73
FRAIS DE GESTION 4��me TRIMESTRE		637 671,77	498 704,46

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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	0,01	4 459 488,58	-	-
ACTIONS COTEES	0,01	4 459 488,58	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	2 069 867 410,02	2 022 886 966,92	4 414 486,76	3 703 040,45
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2 069 867 410,02	2 022 886 966,92	4 414 486,76	3 703 040,45
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	2 611 334 828,74	2 608 054 588,35	5 891 915,50	4 803 437,36
BONS DU TRESOR	2 611 334 828,74	2 608 054 588,35	5 891 915,50	4 803 437,36
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	141 146 049,37	141 074 335,39	689 690,97	1 534 502,14
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	15 396 091,50	15 348 072,00	472 500,00	1 274 631,98
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	125 749 957,87	125 726 263,39	217 190,97	259 870,16
TITRES D'OPCVM	15 013 031,23	-81 830,37	-	-
PARTS FCP	14 651 000,00	-417 673,79	-	-
ACTIONS SICAV	362 031,23	335 843,42	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-4 486 664 518,60	-4 486 664 518,60	49 518,63	1 803,99
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	49 518,63	1 803,99
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-4 486 664 518,60	-4 486 664 518,60	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	350 696 800,77	289 729 030,27	11 045 611,86	10 042 783,94
Autres revenus financiers				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	14 542 606,11	14 100 854,79	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	974 606,11	532 854,79	-	-
AUTRES	13 568 000,00	13 568 000,00	-	-
TOTAL	365 239 406,88	303 829 885,06	11 045 611,86	10 042 783,94

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	BENEFICES	13 543 379,67	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL		13 543 379,67	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL			
BENEFICE BRUT	A		13 543 379,67
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)		13 543 379,67
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

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	5 144 260,05	24 319 153,55
ACTIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES	5 144 260,05	24 319 153,55
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES	1 470 598,29	27 680 236,60
TOTAL DES SORTIES	1 470 598,29	27 680 236,60
BALANCE DEVISES		
TOTAL	3 673 661,76	-3 361 083,05

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

(Intervenue au cours de l'exercice)

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	7 588 221,30
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	7 588 221,30
COMPTES DE REGULARISATION	-20 398,93	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 608 620,23	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	7 588 221,30	TOTAL	7 588 221,30

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	265 533 927,41	257 982 229,40	324 988 661,45
CAPITAL	258 505 306,86	250 394 008,10	311 445 281,78
RESULTAT A AFFECTER	7 028 620,55	7 588 221,30	13 543 379,67
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	-	-	-
PORTEFEUILLE	278 928 404,79	271 780 670,12	334 074 275,07
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	303 243 305,55	289 729 030,27	350 696 800,77
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-24 314 900,76	-17 948 360,15	-16 622 525,70
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	888 382,53	532 854,79	974 606,10
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	9 212 165,06	10 042 783,94	11 045 611,86
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	19 313,34	345 392,35	603 705,86
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 089 339,57	7 608 620,23	12 667 049,20
RESULTAT A AFFECTER	7 028 620,55	7 588 221,30	13 543 379,67
RESULTATS PAR TITRE	88,84	96,38	140,05
VALEUR LIQUIDATIVE	3 356,24	3 276,76	3 360,67
DONT PART EN CAPITAL	3 267,40	3 180,37	3 220,62
PART EN REVENU	88,84	96,38	140,05

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
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

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	1 840 124 896,55	1 840 748 404,42	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	1 840 124 896,55	1 840 748 404,42	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	17 948 360,15	1 410 614 407,06	1 411 940 241,51	16 622 525,70
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	17 948 360,15	1 410 614 407,06	1 411 940 241,51	16 622 525,70
Autres titres	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	17 948 360,15	3 250 739 303,61	3 252 688 645,93	16 622 525,70

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : ASSANAD CHAABI
 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 :						
		-	-		-	
Titres donnés en pension						
Actions						
		-	-		-	
Obligations						
		-	-		-	
TCN						
		-	-		-	
Bons du trésor						
		16 618 425,74	16 618 425,74		16 625 572,41	
MA000201677	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	12 788 413,40	12 788 413,40	4,00	12 793 102,48	
MA000201677	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	3 830 012,34	3 830 012,34	7,00	3 832 469,93	
Autres titres						
		-	-		-	
Total :						
		16 618 425,74	16 618 425,74	11,00	16 625 572,41	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification



Annexes TCB 8

BANQUE POPULAIRE

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	Code Macroclear (1)	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	MA0000093460	OBLIG ANP 31/10/17 3.83% 10A TRANC	22.000	39 893.25	877 651.50	0.24
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	OBLIG ANP 04/06/19 3.91% 15A TRAN	70.000	72 774.63	5 094 224.10	1.39
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000094351	OBL ADI du 31/01/2020 à 10 ans 2.91%T	148 702.000	110.74	16 467 259.48	4.51
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000021750	OBL SUB ATW du 28/06/2016 3.74% à	122.000	100 726.65	12 288 651.30	3.36
BCP	MA0000093882	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	100.000	100 130.35	10 013 035.00	2.74
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	130.000	100 019.06	13 002 477.80	3.56
BMCE	MA0000090862	OBL SUB PERT BMCE 03/06/2009 5.30	22.000	106 002.88	2 332 063.36	0.64
BMCE	MA0000092876	OBLIG SUB BMCE DU 28/06/2016 2.77	45.000	102 429.55	4 609 329.75	1.26
EQDOM	MA0001007659	BSF EQDOM du 31/07/2019 3.02% à 5A	72.000	100 954.49	7 268 723.28	1.99
JET ALU MAROC	MA0000094716	OBL ORDINAIRE JET CONTRACTORS	52.000	58 327.68	3 033 039.36	0.83
MAGHREB OXYGENE	MA0000094518	OBL MAGHREB OXYGENE du 04/06/2	100.000	100 971.01	10 097 101.00	2.76
MANAGEM	MA0000095358	OBL ORD MANAGEM du 18/03/2022 à	300.000	96 461.56	28 938 468.00	7.92
OCF	MA0000095952	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 5.49	200.000	103 619.96	20 723 992.00	5.67
ONCF	MA0000091423	OBL ONCF du 20/10/2011 5.11% à 15 ans	272.000	20 616.89	5 607 794.08	1.54
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB SGMB du 28/06/2018 4.00% à	16.000	101 024.89	1 616 398.24	0.44
SOCIETE GENERALE	MA0001520362	CD SGMB du 22/02/2019 3.15% à 5 ans	150.000	102 640.61	15 396 091.50	4.22
TRESOR	MA0002016741	BDT du 13/12/2021 1.75 % AT 2ans	36.000	101 106.61	3 639 837.96	1.00
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4.00% AT à 30 ans	60.000	89 998.50	5 399 910.00	1.48
TRESOR	MA0002014266	BDT du 02/05/2016 à 3.55% à 20 ans AT	16.000	96 518.90	1 544 302.40	0.42
TRESOR	MA0002017939	BDT du 16/01/2023 à 4.75% à 20 ans AT	450.000	107 040.95	48 168 427.50	13.19
TRESOR	MA0002014084	BDT du 04/01/2016 à 3.50% à 10 ans AT	8.000	102 320.78	818 566.24	0.22
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	510.000	91 531.81	46 681 223.10	12.78
TRESOR	MA0002013318	BDT du 14/04/2014 à 5.45% à 15 ans AT	130.000	111 491.84	14 493 939.20	3.97
TRESOR	MA0002007922	BDT du 05/06/2006 5.15 % à 20 ans	8.000	107 143.07	857 144.56	0.23
TRESOR	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 à 4.75% à 15 ans AT	120.000	107 956.80	12 954 816.00	3.55
TRESOR	MA0002017921	BDT du 16/01/2023 à 4.20% à 10 ans AT	162.000	106 815.34	17 304 085.08	4.74
TRESOR	MA0002013441	BDT du 04/08/2014 à 5.65% à 20 ans AT	60.000	120 061.28	7 203 676.80	1.97
HORIZON EXPANSION	MA0000030512	HORIZON EXPANSION	11.000	32 911.93	362 031.23	0.10
KENZ ACTIONS	MA0000040081	KENZ ACTIONS	20 000.000	732.55	14 651 000.00	4.01
FT MIFTAH	MA0000050619	OBLIGATION FT MIFTAH A2	191.000	99 443.04	18 993 620.64	5.20
FT MIFTAH	MA0000050601	OBLIGATION FT MIFTAH A1	110.000	2 344.73	257 920.30	0.07

Depot à terme (Zans et plus)				0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension				0,00	0,00
Autres actifs				13 568 000,00	3,71
Liquidité				974 606,11	0,27
Total actifs				365 239 406,87	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 MIDDLE OFFICE
 101, Bd. Mohammed VI Casablanca
 Tél: 05 22 33 22 64 Fax : 05 22 95 49 64

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour l'identification

MAZARS
 FIDUCIARIE
 101, Boulevard Mohammed VI
 Casablanca



BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 12:44:25

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : ASSANAD CHAABI

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	16 622 525.70
Actif Net	324 988 661.45
Nombre d'actions ou de parts	96 703.529

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd Mohammed Zerktouni, Casablanca
Tél: 05 22 69 7344 - Fax: 05 22 69 49 64

BANQUE CENTRALE POPULAIRE
101, Bd MOHAMMED ZERKTOUHI
CASABLANCA