

**FCP « AWALI »**

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



Aux porteurs de parts du  
FCP " AWALI "  
Chez UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
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 « AWALI », 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 553 175 338,60 y compris un bénéfice à affecter de DH 15 180 491,82.

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 « AWALI » 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. Saaidi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AWALI

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP AWALI vise à offrir à la fondation Mohammed VI de promotion des œuvres sociales de l'Éducation-formation un rendement stable dans le cadre de la politique d'orientation arrêtée d'un commun accord los des comités d'investissement.

Le FCP AWALI est investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM "Obligations Moyen et Long terme", hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidité, en litres de créances émis ou garantis par l'Ela Marocain.

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

Le fonds AWALI a réalisé en 2023 une performance de 2,10% contre 1,48% pour son benchmark.

Cette performance est due essentiellement à la performance réalisée par la poche actions et les bonnes opérations de réajustement du portefeuille sur la poche obligataire et ce dans un contexte marqué par une volatilité importante

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

**Marché monétaire :**

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

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

Avances à 7 jours à hauteur de 41 MMDH ;

Pensions livrées à LT pour un montant de 33 MMDH ;

Prêts garantis à hauteur de 24 MMDH.

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

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

De leur côté, les indices TMP et MONIA enregistrent une nette hausse en 2023, avec niveaux moyens respectifs de 2.889% (en augmentation de 124 pbs par rapport à sa moyenne en 2022) et 2.836% (contre une moyenne de 1.544% une année plus tôt).

**Marché obligataire :**

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

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

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

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

30 ans : +170 pbs ,

20 ans : +102 pbs ,

15 ans : +76 pbs ;

10 ans : +65 pbs ;

5 ans : +59 pbs ;

2 ans : +29 pbs.

**BILAN ACTIF**  
**ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM**

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<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	600 706 073,51 26 675 227,62	491 735 484,26 17 877 521,50
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	286 603,75 286 603,75	- -
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>	<b>600 992 677,26</b>	<b>491 735 484,26</b>
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	367 987,93 367 987,93	1 362 034,88 1 362 034,88
<b>TOTAL III = J</b>	<b>367 987,93</b>	<b>1 362 034,88</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>601 360 665,19</b>	<b>493 097 519,14</b>

**BILAN PASSIF**

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>537 994 846,78</b>	<b>477 542 597,28</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	515 121 592,36	504 348 545,64
EMISSIONS ET RACHATS	49 099 169,84	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 23 269 056,23	- 23 804 206,68
FRAIS DE NEGOCIATION	- 44 581,67	- 96 182,89
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 2 912 277,52	- 2 905 558,79
<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>15 180 491,82</b>	<b>13 774 788,40</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>553 175 338,60</b>	<b>491 317 385,68</b>
<b>PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>47 992 548,48</b>	<b>1 068 020,32</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	47 992 548,48	1 068 020,32
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	<b>250 376,81</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		250 376,81
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>192 778,11</b>	<b>461 736,33</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	192 778,11	461 736,33
<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>48 185 326,59</b>	<b>1 780 133,46</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>601 360 665,19</b>	<b>493 097 519,14</b>

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



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE

COUPON COURU

X

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	15 200 384,74	14 943 725,00
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	14 943 399,19	14 926 046,78
PRODUITS SUR ACTIONS	672 814,19	679 836,82
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	14 270 585,00	14 246 210,16
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	256 985,55	17 678,22
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	256 985,55	17 678,22
Charges sur opérations financières (B)	533 447,25	507 606,82
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	533 447,25	507 606,82
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	533 447,25	507 606,82
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>14 666 937,49</b>	<b>14 436 118,18</b>
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	377 963,51	661 329,78
Charges externes	149 583,25	150 106,67
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	228 380,26	511 223,11
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>14 288 973,98</b>	<b>13 774 788,40</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	891 517,84	
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)</b>	<b>15 180 491,82</b>	<b>13 774 788,40</b>

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

OPCVM : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Tableau d'analyse de l'actif net

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	14 666 937,49	14 436 118,18	230 819,31	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 288 973,98	13 774 788,40	514 185,58	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	15 180 491,82	13 774 788,40	1 405 703,42	-
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	557 477,45	104 620,54	452 856,91	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	22 327,00	104 620,54	-	82 293,54
Augmentation des différences d'estimation	535 150,45	-	535 150,45	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	2 979 186,19	26 836 510,42	23 857 324,23	-
Moins Values réalisées	2 934 604,52	3 010 179,33	75 574,81	-
Diminution des différences d'estimation	-	23 730 148,20	23 730 148,20	-
Frais de négociation	44 581,67	96 182,89	51 601,22	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	2 421 708,74	26 731 889,88	24 310 181,14	-
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	12 758 783,08	12 957 101,48	25 715 884,56	-
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	49 099 169,84	-	49 099 169,84	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	49 099 169,84	-	49 099 169,84	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-	-	-	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	491 317 385,68	504 274 487,16	-	12 957 101,48
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)</b>	553 175 338,60	491 317 385,68	61 857 952,92	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 012,97	992,13	20,84	-
Résultat à affecter (A)	15 180 491,82	13 774 788,40	1 405 703,42	-
Actif net de clôture (B)	553 175 338,60	491 317 385,68	61 857 952,92	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	546 095,00	495 217,00	50 878,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 012,97	992,13	20,84	-
Dont part capital (B - A) / C	985,17	964,31	20,86	-
Dont part revenu (A / C)	27,80	27,82	-	0,02



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

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	286 603,75		286 603,75	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	286 603,75		286 603,75	
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 : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFRIEURS A 2 ANS )		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	367 987,93	1 362 034,88
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>367 987,93</b>	<b>1 362 034,88</b>

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-							
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	192 778,11	0,03%			192 778,11	0,03%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	192 778,11	0,03%			192 778,11	0,03%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	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 : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	546 095,00	495 217,00
Valeur liquidative de fin de période	1 012,97	992,13

**A. SAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLÔTURE		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>	<b>26 675 227,62</b>	<b>17 877 521,50</b>	<b>672 814,19</b>	<b>679 836,62</b>
ACTIONS COTEES	26 675 227,62	17 877 521,50	672 814,19	679 836,62
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>526 035 544,39</b>	<b>472 789 939,54</b>	<b>14 270 585,00</b>	<b>14 246 210,16</b>
BONS DU TRESOR	526 035 544,39	472 789 939,54	14 270 585,00	14 246 210,16
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>47 995 301,50</b>	<b>1 068 023,22</b>	<b>256 985,55</b>	<b>17 678,22</b>
TITRES DONNES EN PENSION	47 995 301,50	1 068 023,22	256 985,55	17 678,22
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>600 706 073,51</b>	<b>491 735 484,26</b>	<b>15 200 384,74</b>	<b>14 943 725,00</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	367 987,93	1 362 034,88	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>367 987,93</b>	<b>1 362 034,88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	<b>18 772,84</b>	<b>184 104,20</b>	<b>23 815,56</b>	<b>596 013,84</b>
ACTIONS COTEES	18 772,84	184 104,20	23 815,56	596 013,84
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>3 554,16</b>	<b>2 750 500,32</b>	<b>80 804,98</b>	<b>2 414 165,49</b>
BONS DE TRESOR	3 554,16	2 750 500,32	80 804,98	2 414 165,49
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>22 327,00</b>	<b>2 934 604,52</b>	<b>104 620,54</b>	<b>3 010 179,33</b>

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
 Pour le justifier

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

OPCVM : AWALI

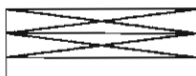
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	13 774 788,40	AFFECTATION DES RESULTATS	13 774 788,40
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	13 774 788,40
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 774 788,40	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	13 774 788,40	TOTAL	13 774 788,40

Politique de l'OPCVM

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



**A. SJAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification



**INVENTAIRE DES ACTIFS**

OPCVM : AWALI

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	9 033.000	14.33	129 442.89	0.02
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	154.000	4 000.00	616 000.00	0.10
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	835.000	496.00	414 160.00	0.07
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	346.000	115.50	39 963.00	0.01
ARADEJ CAPITAL	MA0000012460	ARADEJ CAPITAL	726.000	445.00	323 070.00	0.05
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	1 315.000	127.00	167 005.00	0.03
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000012445	ATTIJARIWafa BANK (NOMINATIF	11 307.000	460.00	5 201 220.00	0.86
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	274.000	67.75	18 563.50	0.00
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	8 947.000	275.00	2 460 425.00	0.41
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	5 286.000	179.50	948 837.00	0.16
BMCE	MA000001235	DA BOA 1/55 2023	19.000	3.27	62.13	0.00
BMCI	MA0000010811	BMCI	781.000	540.00	421 740.00	0.07
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	123.000	2 257.00	277 611.00	0.05
CDM	MA0000010381	CDM	108.000	797.00	86 076.00	0.01
CFG	MA0000012627	CFG BANK	4 589.000	141.50	649 343.50	0.11
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	1 022.000	351.55	359 284.10	0.06
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	774.000	1 680.00	1 300 320.00	0.22
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	103.000	1 090.00	112 270.00	0.02
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	7 603.000	195.00	1 482 585.00	0.25
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	817.000	35.50	29 003.50	0.00
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	760.000	622.00	472 720.00	0.08
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	1 862.000	93.00	173 166.00	0.03
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	50.000	255.00	12 750.00	0.00
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	354.000	4 200.00	1 486 800.00	0.25
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	1 157.000	1 920.00	2 221 440.00	0.37
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	312.000	1 760.00	549 120.00	0.09
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM	30 887.000	100.00	3 088 700.00	0.51
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	2 396.000	250.00	599 000.00	0.10
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	170.000	1 299.00	220 830.00	0.04
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	84.000	520.00	43 680.00	0.01
SNEP	MA0000011728	SNEP	167.000	490.00	81 830.00	0.01

SOPEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOPEP-Marsa Maroc	4 493.000	278.00	1 249 054.00	0.21
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	94.000	951.00	89 394.00	0.01
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	551.000	1 100.00	584 100.00	0.10
TGCC	MA0000012528	TGCC	3 287.000	186.00	611 382.00	0.10
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	133.000	1 160.00	154 280.00	0.03
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4.00% AT à 30 ans	200.000	89 998.50	17 999 700.00	2.99
TRESOR	MA0002015701	BDT du 15/06/2020 à 2.40 % à 5 ans AT	23.000	99 005.47	2 277 125.81	0.38
TRESOR	MA0002016279	BDT du 04/01/2021 à 3.45% à 30 ans AT	350.000	80 327.41	28 114 593.50	4.68
TRESOR	MA0002016519	BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans	850.000	92 185.09	78 357 326.50	13.03
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	500.000	96 841.30	48 420 650.00	8.05
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2.00% à 5 ans AT	681.000	96 814.19	65 930 463.39	10.96
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	500.000	91 531.81	45 765 905.00	7.61
TRESOR	MA0002017921	BDT du 16/01/2023 à 4.20% à 10 ans AT	256.000	106 815.34	27 344 727.04	4.55
TRESOR	MA0002017939	BDT du 16/01/2023 à 4.75% à 20 ans AT	350.000	107 040.95	37 464 332.50	6.23
TRESOR	MA0002015529	BDT du 06/01/2020 à 2.70 % AT à 10 ans	300.000	96 059.37	28 817 811.00	4.79
TRESOR	MA0002015198	BDT du 19/06/2018 à 3.30% à 10 ans AT	1.000	100 950.32	100 950.32	0.02
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3.70% à 15 ans AT	70.000	100 575.01	7 040 250.70	1.17
TRESOR	MA0002014324	BDT du 16/05/2016 à 3.20% à 15 ans AT	300.000	98 094.75	29 428 425.00	4.89
TRESOR	MA0002014084	BDT du 04/01/2016 à 3.50% à 10 ans AT	655.000	102 320.78	67 020 110.90	11.14
TRESOR	MA0002013797	BDT du 18/05/2015 à 4.00% à 15 ans AT	100.000	103 572.70	10 357 270.00	1.72
TRESOR	MA0002013151	BDT du 02/12/2013 à 5.45% à 10 ans AT	78.000	103 990.83	8 111 284.74	1.35
TRESOR	MA0002007922	BDT du 05/06/2006 5.15 % à 20 ans	7.000	107 143.07	750 001.49	0.12
TRESOR	MA0002014654	BDT du 05/09/2016 à 3.20% à 10 ans AT	700.000	101 042.74	70 729 918.00	11.76

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					286 603.75	0.05
Liquidité					367 987.93	0.06
Total actifs					601 360 665.19	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohammed VI - Casablanca  
Tél: 05 22 92 24 03

EC FOUKARER  
POUR LE DIRECTEUR  
101, Bd. Mohammed VI

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : AWALI

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	47 992 548,48
Actif Net	553 175 338,60
Nombre d'actions ou de parts	546 095,000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohammed Zerkani - Casablanca  
Tél: 05 22 95 49 64



BANQUE CENTRALE POPULAIRE  
101, Bd. Mohammed Zerkani

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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 DEVICES
<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

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

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>
<p><b>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</b></p> <p><b>1.ACTIONS</b> Evaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b> 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.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b> 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.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b> 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.</p> <p><b>5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</b></p> <p><b>6.AUTRES TITRES</b> 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.</p>
<p><b>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</b></p> <p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES 2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p>
<b>OPERATEURS</b>
<p><b>A. OPERATEURS DEBITEURS</b></p> <p>1.COUPONS A RECEVOIR 2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>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.</p>
<p><b>B. OPERATEURS CREDITEURS</b></p> <p>1.SOUSCRIPTIONS A PAYER 2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>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.</p>
<b>AUTRES COMPTES DE SITUATION</b>
<p><b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</b></p> <p>ACTIF IMMOBILISE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS AUTRES DEBITEURS AUTRES CREDITEURS COMPTES FINANCIERS ACTIF COMPTES FINANCIERS PASSIF</p> <p>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</p> <p>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.</p>





A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
<b>Titres en début d'exercice (A)</b>	<b>495 217,00</b>	<b>515 121 592,36</b>
Emissions de l'exercice	50 878,00	49 099 169,84
Rachats de l'exercice		-
<b>Titres en fin d'exercice (B)</b>	<b>546 095,00</b>	<b>564 220 762,20</b>
<b>Variation titres (B - A)</b>	<b>50 878,00</b>	<b>49 099 169,84</b>
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>546 095,00</b>	<b>553 175 338,60</b>
FONDATION MOHAMMED VI	545 095,00	552 162 373,20
BCP/APPORT CAPITAL	999,00	1 011 952,43
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	1 012,97

**A. SAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPCYM : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

**IMMOBILISATIONS**

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSION	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
<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. S' AIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES					
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 : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,023%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	228 380,26
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP			

### DETAIL DES POSTES DU CPC

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES	533 447,25	507 606,82
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	533 447,25	507 606,82
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	377 963,51	661 329,78
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	228 380,26	511 223,11
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	149 583,25	150 106,67
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AU PROVISIONS		
CHARGES DE PERSONNEL		
REMUNERATIONS DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
FRAIS DE CONSEIL ET D'ASSEMBLEE		
JETONS DE PRESENCE		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		

### DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
FRAIS AMMC (EX-CDVM)	149 583,25	150 106,67
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	228 380,26	511 223,11
<b>TOTAL</b>	<b>377 963,51</b>	<b>661 329,78</b>

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



B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
BENEFICES		15 180 491,82	
PERTES			
II- REINTEGRATIONS FISCALES			
III- DEDUCTIONS FISCALES			
IV- RESULTAT BRUT FISCAL			
BENEFICE BRUT	A		15 180 491,82
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)		15 180 491,82
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. SAIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM AWAL1  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

**NEANT**

**A. SAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : AWALI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Designation	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**

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

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

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : AWALI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>	<b>504 274 487,16</b>	<b>491 317 385,68</b>	<b>553 175 338,60</b>
CAPITAL	487 465 626,05	477 542 597,28	537 994 846,78
RESULTAT A AFFECTER	16 808 861,11	13 774 788,40	15 180 491,82
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>504 128 798,45</b>	<b>490 667 463,94</b>	<b>552 713 525,03</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	520 178 513,74	491 735 484,26	600 706 073,51
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	16 049 715,29	1 068 020,32	47 992 548,48
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>196 844,27</b>	<b>1 362 034,88</b>	<b>367 987,93</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 985 722,25	14 943 725,00	15 200 384,74
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	29 847,51	507 606,82	533 447,25
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 904 382,10	13 774 788,40	14 288 973,98
RESULTAT A AFFECTER	16 808 861,11	13 774 788,40	15 180 491,82
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>33,94</b>	<b>27,82</b>	<b>27,80</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	1 018,29	992,13	1 012,97
DONT PART EN CAPITAL	984,35	964,31	985,17
PART EN REVENU	33,94	27,82	27,80

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES  <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 pension

OPCYM : AWALI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	1 495 861 760,44	1 495 861 760,44	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	-	1 495 861 760,44	1 495 861 760,44	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	1 068 020,32	1 217 216 196,31	1 170 291 668,15	47 992 548,48
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	1 068 020,32	1 217 216 196,31	1 170 291 668,15	47 992 548,48
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-

ANNEXE12  
 ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension  
 D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCVM : AVALI	GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT		Exercice clos le 31/12/2023			
Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
<b>Titres reçus en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du Trésor						
<b>NEANT</b>						
Autres titres						
Total :						
<b>Titres donnés en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du Trésor		50 340 960,75	50 340 960,75		48 001 345,27	
IMAO0201465	BDT du 05/09/2016 à 3,20% à 10 ans AT	45 571 817,10	45 571 817,10	4 jours	43 456 334,15	
IMAO0201465	BDT du 05/09/2016 à 3,20% à 10 ans AT	4 769 143,65	4 769 143,65	7 jours	4 545 011,12	
Autres titres						
Total :		50 340 960,75	50 340 960,75		48 001 345,27	