

**FCP « CIMR PATRIMOINE »**

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



Aux porteurs de parts du  
FCP " CIMR PATRIMOINE "  
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 « CIMR PATRIMOINE », 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 865 782 952,78 y compris un bénéfice à affecter de DH 25 519 790,47.

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 « CIMR PATRIMOINE » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

***Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse***

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

### **Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'établissement de gestion du FCP ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée

  
A. Saaïdi & Associés  
Commissaires aux Comptes  
4, Place maréchal Casablanca  
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90



## ANNEXE 1

### POLITIQUE DE PLACEMENT

#### ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : CIMR PATRIMOINE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

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

Le FCP CIMR PATRIMOINE est un OPCVM "Actions" dont l'objectif est d'offrir, à moyen terme, au porteur de parts, un rendement équivalent ou supérieur à son indice de référence.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds FCP CIMR PATRIMOINE a enregistré une performance de 14,82% contre une performance de son benchmark de 16,4% soit un écart de performance de -1,58%.

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

##### Marché Actions :

La place boursière casablancaise a clôturé l'année 2023 dans le vert, avec un MASI en hausse de 12,80% à 12 092,87 points et un MSI 20 en bonification de 15,44% à 989,83 points.

Pour sa part, la capitalisation boursière se situe à 626 MMDH en hausse de 65 MMDH, soit +11,58% par rapport à fin décembre 2022.

La hausse du marché provient essentiellement de la bonne performance de : ATTIJARIWAFABANK (+17,35% à 460 DH), LAFARGEHOLCIM MAR (+42,22% à 1920 DH), BCP (+19,05% à 275 DH), CIMENTS DU MAROC (+31,25% à 1680 DH) et SODEP-Marsa Maroc (+28,7% à 278 DH).

Ces hausses ont été partiellement impactées par la contreperformance de : HPS (-90,43% à 622 DH), MANAGEM (-30,43 % à 1760 DH), LABEL VIE (-9,68% à 4200 DH), AFRIQUIA GAZ (-13,98% à 4000 DH) et MINIERE TOUSSIT (-35,12% à 1090 DH).

En termes de volumétrie transactionnelle, le marché central a affiché un cumul annuel de l'ordre de 33,3 MMDH, légèrement en hausse de 1,52% par rapport aux volumes enregistrés une année auparavant. Il en découle un volume quotidien moyen de 134 MDH au terme de l'année écoulée, comparé à une moyenne de 129 MDH/séance enregistrée en 2022.

L'essentiel des volumes de l'année s'est concentré sur les grandes capitalisations, à savoir : ATTIJARIWAFABANK (5,1 MMDH), ITISSALAT AL-MAGHRIB (3,1 MMDH), BCP (2,8 MMDH), DOUJA PROM ADDOHA (1,6 MMDH) et LAFARGEHOLCIM MAR (1,5 MMDH).

BILAN ACTIF  
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

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	931 939 348,48 875 523 634,28 26 024 697,50	726 122 993,55 726 122 993,55
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	6 198 603,41 6 198 603,41	-
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)		34 953 149,53
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>938 137 951,89</b>	<b>761 076 143,08</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	-	200 923,62 200 923,62
<b>TOTAL III = J</b>	<b>-</b>	<b>200 923,62</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>938 137 951,89 (*)</b>	<b>761 277 066,70</b>

(\*) L'inventaire des actifs du dépositaire ne tient pas compte des titres empruntés et redonnés en pension au 31.12.2023

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

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>840 263 162,31</b>	<b>729 315 334,51</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	807 109 781,49	767 718 414,93
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	37 006 555,33	53 092 969,48
FRAIS DE NEGOCIATION	1 373 097,08	1 756 709,77
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2 480 077,43	16 446 598,83
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>		
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>25 519 790,47</b>	<b>24 701 477,50</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>865 782 952,78</b>	<b>754 016 812,01</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>60 787 882,81</b>	<b>-</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	30 396 588,39	
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	30 391 294,42	
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>135 170,25</b>	<b>3 373 456,27</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		3 238 286,02
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	135 170,25	135 170,25
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>2 786 501,35</b>	<b>3 886 798,42</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS	1 843 003,80	1 843 003,80
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	943 497,55	2 043 794,62
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>63 709 554,41</b>	<b>7 260 254,69</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	<b>8 645 444,70</b>	<b>-</b>
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	8 645 444,70	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = L</b>	<b>8 645 444,70</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>938 137 951,89 (*)</b>	<b>761 277 066,70</b>

(\*) L'inventaire des actifs du dépositaire ne tient pas compte des titres empruntés et redonnés en pension au 31.12.2023

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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>27 310 163,46</b>	<b>27 067 459,71</b>
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>27 189 611,13</b>	<b>26 182 334,12</b>
PRODUITS SUR ACTIONS	26 425 635,76	26 182 334,12
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	68 975,41	
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	694 999,96	
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>120 552,33</b>	<b>885 125,59</b>
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	120 552,33	885 125,59
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>720 727,83</b>	<b>-</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>29 522,39</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	29 522,39	
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>691 205,44</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	691 205,44	
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>26 589 435,63</b>	<b>27 067 459,71</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>6 895,70</b>	<b>-</b>
Produits accessoires		
Produits non courants	6 895,70	
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>1 076 540,86</b>	<b>2 365 982,21</b>
Charges externes	269 290,17	279 176,11
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	807 250,69	2 086 806,10
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>25 519 790,47</b>	<b>24 701 477,50</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>		<b>-</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>25 519 790,47</b>	<b>24 701 477,50</b>

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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>				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	26 589 435,63	27 067 459,71	-	478 024,08
RESULTAT A AFFECTER (A)	25 519 790,47	24 701 477,50	818 312,97	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	25 519 790,47	24 701 477,50	818 312,97	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	96 375 801,03	23 517 621,06	72 858 179,97	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	6 276 276,22	23 517 621,06	-	17 241 344,84
Augmentation des différences d'estimation	90 099 524,81	-	90 099 524,81	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	<b>10 129 450,73</b>	<b>189 778 002,44</b>	<b>179 648 551,71</b>	<b>-</b>
Moins Values réalisées	8 756 353,65	7 071 022,23	-	1 685 331,42
Diminution des différences d'estimation	1 373 097,08	180 950 270,44	180 950 270,44	-
Frais de négociation	-	1 756 709,77	383 612,69	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	<b>86 245 350,30</b>	<b>166 260 381,38</b>	<b>252 506 731,68</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	<b>111 766 140,77</b>	<b>141 558 903,88</b>	<b>253 325 044,65</b>	<b>-</b>
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>				
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	267 916 981,43	251 242 658,71	16 674 322,72	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	267 916 981,43	251 242 658,71	-	16 674 322,72
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	<b>754 016 812,01</b>	<b>895 575 715,89</b>	<b>-</b>	<b>141 558 903,88</b>
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)</b>	<b>865 782 952,78</b>	<b>754 016 812,01</b>	<b>111 766 140,77</b>	<b>-</b>

*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	1 991,14	1 734,10	257,04	-
Résultat à affecter (A)	25 519 790,47	24 701 477,50	818 312,97	-
Actif net de clôture (B)	865 782 952,78	754 016 812,01	111 766 140,77	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	434 818,00	434 818,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 991,14	1 734,10	257,04	-
Dont part capital (B - A) / C	1 932,45	1 677,30	255,15	-
Dont part revenu (A / C)	58,69	56,81	1,88	-

**A. SAINT & ASSOCIES**  
Pour identification



TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	6 198 603,41		6 198 603,41	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	6 198 603,41		6 198 603,41	
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 : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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 (INFERIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS )	-	200 923,62
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	-	200 923,62

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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	135 170,25	0,02%	135 170,25	0,01%	-			
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-							
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	135 170,25	0,01%	135 170,25	0,01%				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2 786 501,35	0,30%	1 843 003,80	0,20%	943 497,55	0,10%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS	1 843 003,80	0,20%	1 843 003,80	0,20%				
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	943 497,55	0,10%			943 497,55	0,10%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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)	8 645 444,70	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL</b>	<b>8 645 444,70</b>	<b>-</b>

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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	434 818,00	434 818,00
Valeur liquidative de fin de période	1 991,14	1 734,10

A. SAADI & ASSOCIES  
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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>	<b>875 523 634,28</b>	<b>726 122 993,55</b>	<b>26 425 635,76</b>	<b>26 182 334,12</b>
ACTIONS COTEES	875 523 634,28	726 122 993,55	26 425 635,76	26 182 334,12
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>694 999,96</b>	<b>-</b>
BONS DU TRESOR	-	-	694 999,96	-
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>26 024 697,50</b>	<b>-</b>	<b>68 975,41</b>	<b>-</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	26 024 697,50	-	68 975,41	-
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>30 391 016,70</b>	<b>-</b>	<b>120 552,33</b>	<b>885 125,59</b>
TITRES DONNES EN PENSION	30 391 016,70	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	120 552,33	885 125,59
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>931 939 348,48</b>	<b>726 122 993,55</b>	<b>27 310 163,46</b>	<b>27 067 459,71</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	-	200 923,62	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>200 923,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 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>5 890 630,80</b>	<b>8 756 353,65</b>	<b>23 517 621,06</b>	<b>7 071 022,23</b>
ACTIONS COTEES	5 890 630,80	8 756 353,65	23 517 621,06	7 071 022,23
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>385 645,42</b>	-	-	-
BONS DE TRESOR	385 645,42	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 276 276,22</b>	<b>8 756 353,65</b>	<b>23 517 621,06</b>	<b>7 071 022,23</b>

**A. SAAINT & ASSOCIES**  
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

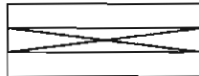
OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	24 701 477,50	AFFECTATION DES RESULTATS	24 701 477,50
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	24 701 477,50
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 701 477,50	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	24 701 477,50	TOTAL	24 701 477,50

Politique de l'OPCVM

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





BANQUE POPULAIRE

## Annexes TCB 8

### INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : FCP CIMR PATRIMOINE  
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

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	70 871.000	14.33	1 015 581.43	0.11
AFMA	MA0000012296	AFMA	6 294.000	1 200.00	7 552 800.00	0.83
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	4 994.000	4 000.00	19 976 000.00	2.20
AGMA	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	700.000	6 380.00	4 466 000.00	0.49
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	29 107.000	496.00	14 437 072.00	1.59
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	11 192.000	115.50	1 292 676.00	0.14
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	893.000	1 369.00	1 222 517.00	0.13
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	23 483.000	445.00	10 449 935.00	1.15
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	49 315.000	127.00	6 263 005.00	0.69
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000012445	ATTIJARI WAFI BANK (NOMINATIF	335 348.000	460.00	154 260 080.00	16.99
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	29 341.000	67.75	1 987 852.75	0.22
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	252 726.000	275.00	69 499 650.00	7.66
BMCE	MA0000012315	DA BOA I/55 2023	10.000	3.27	32.70	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	164 653.000	179.50	29 555 213.50	3.26
BMCI	MA0000010811	BMCI	22 204.000	540.00	11 990 160.00	1.32
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	3 994.000	2 257.00	9 014 458.00	0.99
CDM	MA0000010381	CDM	7 993.000	797.00	6 370 421.00	0.70
CFG	MA0000012627	CFG BANK	8 423.000	141.50	1 191 854.50	0.13
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	24 802.000	351.55	8 719 143.10	0.96
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	30 088.000	1 680.00	50 547 840.00	5.57
COLORADO	MA0000011934	COLORADO VN 10	14 672.000	46.50	682 248.00	0.08
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	3 637.000	1 090.00	3 964 330.00	0.44
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	196 646.000	195.00	38 345 970.00	4.22
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	102 715.000	35.50	3 646 382.50	0.40
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	582.000	650.00	378 300.00	0.04
EQDOM	MA0000010357	CREDIT EQDOM	1 960.000	987.20	1 934 912.00	0.21
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	24 989.000	622.00	15 543 158.00	1.71
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	76 711.000	93.00	7 134 123.00	0.79
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	390.000	255.00	99 450.00	0.01
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	9 444.000	4 200.00	39 664 800.00	4.37
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	33 994.000	1 920.00	65 268 480.00	7.19

LESIEUR CRISTAL	MA0000012031	LESIEUR CRISTAL VN10		26 269.000	270.00	7 092 630.00	0.78
M2M GROUP	MA0000011678	M2M GROUP		1 530.000	619.00	947 070.00	0.10
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM		10 552.000	1 760.00	18 571 520.00	2.05
MAROC LEASING	MA0000010035	MAROC LEASING		503.000	360.00	181 080.00	0.02
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM		966 324.000	100.00	96 632 400.00	10.65
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25		8 138.000	600.00	4 882 800.00	0.54
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS		104 487.000	250.00	26 121 750.00	2.88
OCF	MA00000095960	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 5.94		250.000	104 098.79	26 024 697.50	2.87
OULMES	MA0000010415	OULMES		2 428.000	1 349.00	3 275 372.00	0.36
PROMOPHARM	MA0000011660	PROMOPHARM		2 356.000	1 000.00	2 356 000.00	0.26
RISMA	MA0000011462	RISMA		5 945.000	207.00	1 230 615.00	0.14
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE		6 713.000	1 299.00	8 720 187.00	0.96
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN		3 108.000	520.00	1 616 160.00	0.18
SAMIIR	MA0000010803	SAMIIR		14 421.000	127.80	1 843 003.80	0.20
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMIT	MA0000010068	SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE		2 658.000	1 323.00	3 516 534.00	0.39
SNEP	MA0000011728	SNEP		8 254.000	490.00	4 044 460.00	0.45
SODEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SODEP-Marsa Maroc		142 599.000	278.00	39 642 522.00	4.37
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50		4 463.000	951.00	4 244 313.00	0.47
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO		15 078.000	1 100.00	16 585 800.00	1.83
TGCC	MA0000012528	TGCC		107 522.000	186.00	19 999 092.00	2.20
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC		7 643.000	1 160.00	8 865 880.00	0.98
WAFI ASSURANCE	MA0000010928	WAFI ASSURANCE		4 670.000	4 000.00	18 680 000.00	2.06

Dépot à terme (2ans et plus)						0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension						0.00	0.00
Autres actifs						6 198 603.41	0.68
Liquidité						0.00	0.00
Total actifs						907 746 933,19	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

101, Bd. Mohammed VI, Casablanca  
Tél: 05 22 09 23 23  
Fax: 05 22 09 19 64

**BANQUE POPULAIRE**

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohammed VI, Casablanca  
Tél: 05 22 09 23 23  
Fax: 05 22 09 19 64



Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : CIMR PATRIMOINE

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	30 396 588.39
Actif Net	865 782 952.78
Nombre d'actions ou de parts	434 818.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohamed Zafrouni - Casablanca  
Tél: 0539 22 11 64



BANQUE CENTRALE POPULAIRE  
101, Bd. Mohamed Zafrouni - Casablanca

## ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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 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

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

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> Évaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b> 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.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b> 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.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b> 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.</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 : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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>		

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	434 818,00	807 109 781,49
Emissions de l'exercice	137 692,00	267 916 981,43
Rachats de l'exercice	137 692,00	267 916 981,43
Titres en fin d'exercice (B)	434 818,00	807 109 781,49
Variation titres (B - A)	-	-
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>	434 818,00	865 782 952,78
CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE	434 817,00	865 780 961,64
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	1 991,14

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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. SAAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 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**



B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 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**

A. SAINT & ASSOCIES  
 Pour Identification

## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,1005%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	807 250,69
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	720 727,83	-
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	691 205,44	-
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	29 522,39	-
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	1 076 540,86	2 365 982,21
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	807 250,69	2 086 806,10
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	269 290,17	279 176,11
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)	269 290,17	279 176,11
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	807 250,69	2 086 806,10
TOTAL	1 076 540,86	2 365 982,21

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
<b>I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		
BENEFICES	25 519 790,47	
PERTES		
<b>II- REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
<b>III- DEDUCTIONS FISCALES</b>		
<b>IV- RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
BENEFICE BRUT A		25 519 790,47
DEFICIT BRUT B		
<b>V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C</b>		
EXERCICE N-4		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
<b>VI- RESULTAT FISCAL</b>		
BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		25 519 790,47
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		
<b>VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM UPLINE CIMR PATRIMOINE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME (futurs)				
> TITRES DONNES 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 DONNES 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 : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Designation	Coût historique	Durée	Valeur de marche	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. SAINT & ASSOCIES  
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 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		
TOTAL DES ENTREES		
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		
BDT		
AUTRES TITRES		
TOTAL DES SORTIES		
BALANCE DEVISES		
TOTAL		

**NEANT**

A. SAADAT & ASSOCIES  
 Pour identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
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>			
CAPITAL	895 575 715,89	754 016 812,01	865 782 952,78
RESULTAT A AFFECTER	870 912 490,86	729 315 334,51	840 263 162,31
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	24 663 225,03	24 701 477,50	25 519 790,47
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>868 910 803,60</b>	<b>726 122 993,55</b>	<b>871 151 465,67</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	868 910 803,60	726 122 993,55	931 939 348,48
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	-	-	60 787 882,81
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>108 106,38</b>	<b>200 923,62</b>	<b>8 645 444,70</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	25 912 418,19	27 067 459,71	27 310 163,46
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	145 242,95	-	720 727,83
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 663 225,03	24 701 477,50	25 519 790,47
RESULTAT A AFFECTER	24 663 225,03	24 701 477,50	25 519 790,47
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>56,71</b>	<b>56,81</b>	<b>58,69</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	2 059,66	1 734,10	1 991,14
DONT PART EN CAPITAL	2 002,95	1 677,30	1 932,45
PART EN REVENU	56,71	56,81	58,69

A. SAINT & ASSOCIES  
Pour identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE  
 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  <h1 style="text-align: center;">NEANT</h1>
	DEFAVORABLES  <h1 style="text-align: center;">NEANT</h1>

**A. SAINT & ASSOCIES**  
 Pour Identification



ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : UPLINE CIMR PATRIMOINE

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>	<b>34 953 149,53</b>	<b>1 061 631 397,47</b>	<b>1 096 584 547,00</b>	<b>-</b>
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	<b>34 953 149,53</b>	<b>1 061 631 397,47</b>	<b>1 096 584 547,00</b>	<b>-</b>
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	<b>-</b>	<b>3 497 292 987,10</b>	<b>3 466 896 398,71</b>	<b>30 396 588,39</b>
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	<b>-</b>	<b>3 497 292 987,10</b>	<b>3 466 896 398,71</b>	<b>30 396 588,39</b>
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
<b>Bons du trésor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres titres	-	-	-	-

A. SAINT & ASSOCIÉS  
Pour l'entité :

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

OPCYM - UPLINE CIMR PATRIMOINE GESTIONNAIRE - UPLINE CAPITAL MANAGEMENT		Exercice clos le 31/12/2023	
Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de rachat
<b>Titres reçus en pension</b>			
Actions			
Obligations			
TCN			
Bons du trésor			
<b>Autres titres</b>			
<b>Total :</b>			
<b>Titres donnés en pension</b>			
Actions			
Obligations			
TCN			
Bons du trésor			
Autres titres			
<b>Total :</b>			

**NEVAANT**