

**FCP CMR BONDS
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Aux porteurs de parts du
FCP CMR BONDS

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2023

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « CMR BONDS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « CMR BONDS », ci-joints, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 2.180.683 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 69.657 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « CMR BONDS » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

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

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

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

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

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

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

Casablanca, le 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Mohammed VI
20380 Casablanca
Tél : 05 22 42 423 (L.G.)
Fax : 05 22 42 400

Abdou Souleye DIOP
Associé

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

OPCVM : CMR BONDS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP CMR BONDS est un OPCVM "Obligations Moyen et Long Terme" dont l'objectif est de procurer une croissance à moyen terme du capital en investissant, exclusivement, sur le marché de la dette émise ou garantie ainsi que sur les TCN et les obligations privées.

Le FCP CMR BONDS 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 titres de créances tout en respectant la réglementation en vigueur.

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

Tenant compte du contexte haussier dans lequel a évolué le marché obligataire, le fonds CMR BONDS a réalisé une performance annuelle de +4,42%, contre 3,24% pour son indice de référence. Concernant sa sensibilité, celle-ci a évolué en trend baissier depuis début 2023, pour atteindre un plancher de 2,31 au 12/05. Elle a ensuite été augmentée pour finir l'année à un niveau de 5,67 pour accompagner le mouvement de baisse des taux sur le deuxième semestre.

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

Marché monétaire :

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

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

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

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

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

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

Marché obligataire :

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

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

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

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

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

MAZARS AJUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	2.364.715.286,32	2.376.665.785,33
ACTIONS		1.575.320,00
OBLIGATIONS	968.758.709,49	865.291.436,22
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	204.398.688,34	450.757.357,11
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	949.512.242,63	877.258.944,88
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	202.045.445,86	141.782.627,12
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES TITRES	40.000.261,56	40.000.099,11
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL DEBITEUR		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	2.364.715.286,32	2.376.665.785,33
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	26.043.364,37	10.552.508,27
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	26.043.364,37	10.552.508,27
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = I	26.043.364,37	10.552.508,27
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.390.758.650,69	2.387.218.293,60

MAZARS AUDIT & TAX
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	2.111.026.105,17	2.174.807.574,11
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	2.280.738.118,85	1.979.437.879,29
EMISSIONS ET RACHATS	-148.687.455,74	247.887.156,96
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	31.292.475,79	-39.054.896,38
FRAIS DE NEGOCIATION	-62.576,31	-80.280,52
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-52.254.457,42	-13.182.085,24
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	69.656.971,39	66.875.648,36
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	69.656.971,39	66.875.648,36
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	2.180.683.076,56	2.241.683.222,47
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	207.868.092,23	145.103.927,73
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	207.868.092,23	145.103.927,73
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2.207.481,90	431.143,40
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.207.481,90	431.143,40
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	210.075.574,13	145.535.071,13
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	2.390.758.650,69	2.387.218.293,60

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPCVM: CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

OPTION :

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	79.064.606,33	68.787.382,84
Produits sur actions	9.145,46	2.199.978,00
Produits sur obligations	32.813.326,67	24.845.978,69
Produits sur titres de créances négociables	12.272.535,20	14.302.522,97
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	31.353.493,67	27.399.179,11
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	416.127,33	39.724,07
Produits sur autres titres	2.199.978,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-4.862.647,68	-2.347.633,58
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	-4.862.647,68	-2.347.633,58
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financières A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	74.201.958,65	66.439.749,26
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-3.382.941,88	-1.667.273,54
Charges externes	-637.566,54	-653.832,76
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	-2.745.375,34	-1.013.440,78
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	70.819.016,77	64.772.475,72
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-1.162.045,38	2.103.172,64
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-1.162.045,38	2.103.172,64
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	69.656.971,39	66.875.648,36

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	74.201.958,65	66.439.749,26	7.762.209,39	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	70.819.016,77	64.772.475,72	6.046.541,05	
RESULTAT A AFFECTER (A)	69.656.971,39	66.875.648,36	2.781.323,03	
PRODUITS CAPITALISES (B)	188.295.009,72	95.907.478,27	92.387.531,45	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	13.470.520,65	9.961.726,85	3.508.793,80	
Augmentation des différences d'estimations	174.824.489,07	85.945.751,42	88.878.737,65	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-170.264.671,28	-173.809.697,87	3.545.026,59	
Moins Values réalisées	-65.724.978,07	-23.143.812,09		-42.581.165,98
Diminution des différences d'estimations	-104.477.116,90	-150.585.605,26	46.108.488,36	
Frais de négociation	-82.576,31	-80.280,52	17.704,21	
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	18.030.338,44	-77.902.219,60	95.932.558,04	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	87.687.309,83	-11.026.571,24	98.713.881,07	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-148.687.455,74	247.687.156,96		-396.374.612,70
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	2.018.325.528,46	999.465.206,06	1.018.860.322,40	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	-2.167.012.984,20	-751.778.049,10		-1.415.234.935,10
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	2.241.683.222,47	2.005.022.636,75	236.660.585,72	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(-F)+(G)	2.180.683.076,56	2.241.683.222,47		-61.000.145,91

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.437,08	1.376,09	60,99	
Résultat à affecter (A)	69.656.971,39	66.875.648,36	2.781.323,03	
Actif net de clôture (B)	2.180.683.076,56	2.241.683.222,47		-61.000.145,91
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.517.442,00	1.629.026,00		-111.584,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.437,08	1.376,09	60,99	
Dont part capital (B - A) / C	1.391,17	1.335,04	56,14	
Dont part revenu (A / C)	45,90	41,05	4,85	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE8

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

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.517.442,00	1.629.026,00
Valeur liquidative de fin de période	1.437,08	1.376,09

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : CMR BONDS

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
A2 ETAT DES DEROGATIONS
AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM
AUX METHODES D'EVALUATION
AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE
A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE
JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE
SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL
B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES
B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS
B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES
B5 ETAT DES ENGAGEMENTS
B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL
B7 DETAIL DES CHARGES
B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL
B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE
B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES
B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES
C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION
D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : CMR BOND
 Destinataire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.
 Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

5. BON DE TRESOR

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

7. AUTRES TITRES

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

- 1. OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
- 2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

- 1. COUPONS A RECEVOIR
- 2. VENTES A REGLEMENTS DIFFERES
- 3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME
- 4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

B. OPERATEURS CREDITEURS

- 1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
- 2. ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES
- 3. OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
- 4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

- ACTIF IMMOBILISE
- ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS
- AUTRES DEBITEURS
- AUTRES CREDITEURS
- COMPTES FINANCIERS ACTIF
- COMPTES FINANCIERS PASSIF

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES		
COMPTABLES DES OPCVM		

NEANT

NEANT

NEANT

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : CMR BONDS
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES METHODES D'EVALUATION		
	NEANT	
	NEANT	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : CMR BONDS

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1.629.026,00	2.213.862.470,49
Emissions de l'exercice	1.517.442,00	2.018.325.528,46
Rachats de l'exercice	-1.629.026,00	-2.167.012.984,20
Titres en fin d'exercice (B)	1.517.442,00	2.065.175.014,75
Variation titres (B - A)	-111.584,00	-148.687.455,74
Commission de souscriptions		
Commissions de rachats		
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	1.517.442,00	2.180.685.549,36
CAISSE MAROCAINE DES RETRAITES- BCP	819.429,00	1.177.585.027,32
CAISSE MAROCAINE DES RETRAITES-ATW-	698.013,00	1.003.100.522,04

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	954.432,87	235.886,36	58.562,50	138.599,90
ACTIONS COTEES	954.432,87	235.886,36	58.562,50	138.599,90
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	153.444,87	13.440.201,99	748.922,44	8.775.601,48
OBLIGATIONS ORDINAIRES	153.444,87	13.440.201,99	748.922,44	8.775.601,48
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	11.718.215,51	49.403.246,07	5.964.537,92	13.876.865,23
BON DU TRESOR	11.718.215,51	49.403.246,07	5.964.537,92	13.876.865,23
BONS DU TRESOR	644.427,40	2.645.643,65	3.189.703,99	352.745,48
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	385.768,79	1.923.388,17	2.929.084,88	314.653,94
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	258.658,61	722.255,48	260.619,11	38.091,54
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	13.470.520,65	65.724.978,07	9.961.726,85	23.143.812,09

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
IMMOBILISATIONS

Exercice clos le : 31/12/2023

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	26.043.364,37	10.552.508,27
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	26.043.364,37	10.552.508,27

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-						-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2.207.481,90	0,10					2.207.481,90	0,10
PERSONNEL CREDITEUR		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS		-						-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2.207.481,90	0,10					2.207.481,90	0,10
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :31/12/2023

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

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : CMR BONDS
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 (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
			NEANT		
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					

ENGAGEMENTS RECUS	Date d'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
			NEANT		
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : CMR BONDS

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 DU CONTRAT AMORTIS	CUMUL REDEVANCES ANTERIEURS	REDEVANCES DE L'EXERCICE	REDE.RESTANT A PAYER		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					NEANT					

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,093	Actif Brut Hors parts OPCVM	2.745.375,34
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	0	Actif Brut Hors parts OPCVM	0,00
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	637.566,54
		31/12/2023	31/12/2022
Chargés sur Opérations Cessions temporaires		4.862.647,68	2.347.633,58
Chargés sur titres données en pensions		4.862.647,68	2.347.633,58
Chargés sur titres vendus à réméré			
Produits sur bons de trésor			
Autres charges sur opérations temporaires de titres			
Chargés sur opérations financières à terme			
Chargés sur opérations cession temporaire de titres			
Chargés sur emprunt			
Intérêts sur comptes courants créditeurs			
Autres charges sur opérations financières			
Chargés externes		3.382.941,88	1.667.273,54
Locations et charges locatives			
Redevances de crédit bail			
Entretien et réparations			
Primes d'assurance			
Rémunérations du personnel externe			
Rémunération d'intermédiaires et honoraires		2.745.375,34	1.013.440,78
Fournitures de bureau et documentation			
Missions et réception			
Frais de publication			
Frais postaux et de Télécom			
Collectes			
Services bancaires			
Autres charges externes		637.566,54	653.832,76
Chargés de personnel			
Rémunération du personnel			
Autres charges de personnel			
Autres charges de gestion courante			
Frais de conseil et d'assemblée			
Jetons de présence			
Autres charges de gestion courante			
Détail des frais factures par l'établissement de gestion			
Autres créanciers			
Frais émetteur			
Frais CDVM			
Frais commissaire aux comptes			

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	250.326,54	214.736,81
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	238.237,87	270.608,15
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	225.930,87	266.028,27
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	2.030.880,06	262.067,55

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : CMR BONDS

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	0,00	1.575.320,00	9.145,46	2.199.978,00
ACTIONS COTEES	0,00	1.575.320,00	9.145,46	2.199.978,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	968.758.709,49	865.291.436,22	32.813.326,67	24.845.978,69
OBLIGATIONS ORDINAIRES	968.758.709,49	865.291.436,22	32.813.326,67	24.845.978,69
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	4.998.131.518,34	4.865.615.401,85	31.353.493,67	27.399.179,11
BONS DU TRESOR	4.998.131.518,34	4.865.615.401,85	31.353.493,67	27.399.179,11
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	204.398.626,78	450.757.358,00	12.272.535,20	14.302.522,97
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	204.398.626,78	279.206.927,00	8.630.556,78	8.206.945,35
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	171.550.431,00	3.641.978,42	6.095.577,62
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-3.846.573.829,85	-3.846.573.829,85	416.127,33	39.724,07
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	416.127,33	39.724,07
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-3.846.573.829,85	-3.846.573.829,85	0,00	0,00
AUTRES TITRES	61,56	-0,89	0,00	0,00
AUTRES TITRES	61,56	-0,89	0,00	0,00
TOTAL	2.324.715.086,32	2.336.665.685,33	76.864.628,33	68.787.382,84
<u>Autres revenus financiers</u>				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	26.043.364,37	10.552.508,27	2.199.978,00	0,00
COMPTES A TERME	0,00	0,00	2.199.978,00	0,00
COMPTES A VUE	26.043.364,37	10.552.508,27	0,00	0,00
AUTRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.350.758.450,69	2.347.218.193,60	79.064.606,33	68.787.382,84

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME				
> 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

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

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

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : CMR BONDS
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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS
(Intervenue au cours de l'exercice)

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	66.875.648,36
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	66.875.648,36
COMPTES DE REGULARISATION	2.103.172,64	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64.772.475,72	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	66.875.648,36	TOTAL	66.875.648,36

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	2.005.022.636,75	2.241.683.222,47	2.180.683.076,56
CAPITAL	1.951.811.766,63	2.174.807.574,11	2.111.026.105,17
RESULTAT A AFFECTER	53.210.870,12	66.875.648,36	69.656.971,39
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	0,00	0,00	0,00
PORTEFEUILLE	2.007.133.334,90	2.231.561.857,60	2.156.847.194,09
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	2.091.131.746,04	2.376.665.785,33	2.364.715.286,32
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-83.998.411,14	-145.103.927,73	-207.868.092,23
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	304.534,38	10.552.508,27	26.043.364,37
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	58.130.670,95	68.787.382,84	79.064.606,33
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.309.412,43	2.347.633,58	4.862.647,68
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53.210.870,12	64.772.475,72	70.819.016,77
RESULTAT A AFFECTER	53.210.870,12	66.875.648,36	69.656.971,39
RESULTATS PAR TITRE	36,72	41,05	45,90
VALEUR LIQUIDATIVE	1.383,77	1.376,09	1.437,08
DONT PART EN CAPITAL	1.347,05	1.335,04	1.391,17
PART EN REVENU	36,72	41,05	45,90

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	22/01/2024
2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
DATES	
FAVORABLES	NEANT
DEFAVORABLES	NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pensionOPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	23.853.053.121,95	23.792.790.303,21	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	23.853.053.121,95	23.792.790.303,21	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	145.103.927,73	19.438.842.267,70	19.376.078.103,20	207.868.092,23
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	145.103.927,73	19.438.842.267,70	19.376.078.103,20	207.868.092,23
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et versés	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et reçus	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	145.103.927,73	43.291.895.389,65	43.168.868.406,41	207.868.092,23

MAZARS ADDI ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
		-	-		-	
Obligations						
		-	-		-	
TCN						
		-	-		-	
Bons du trésor		207.810.867,90	207.810.867,90		207.906.190,89	
MA000201386	BDT du 06/07/2015 à 4,40% à 20 ans AT	130.377.473,37	130.377.473,37	4,00	130.425.278,45	
MA000201821	BDT du 27/06/2023 à 4,30% à 10 ans AT	7.885.483,50	7.885.483,50	4,00	7.888.374,84	
MA000201821	BDT du 27/06/2023 à 4,30% à 10 ans AT	69.547.911,03	69.547.911,03	7,00	69.592.537,60	
Autres titres						
		-	-		-	
Total :		207.810.867,90	207.810.867,90	15,00	207.906.190,89	

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

MAZARS ADIT ET CONSEIL
Pour l'attribution
101, Bd Mohamed VI
Casablanca

Annexes ICB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCYM : CMR BONDS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

Emetteur	Cote Naveder	Description	Quantité (A)	Valorisation par titre en DHI (C)	Valorisation globale en DHI (D=C*N)	% par rapport au total NetE (E)
	MA0000694560	OBL AFRICA GAZ du 04/06/2020 à 31	250,000	100,971,01	25,242,752,50	1,06
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000091957	OBLIG ANP du 06/19/2019 à 31% 15A TRA	75,000	72,774,65	5,312,347,99	0,22
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000095408	OBLIG ANP 25/06/2022 à 2,61% TR 7A N	500,000	102,432,74	51,216,370,00	2,14
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093460	OBLIG ANP 31/10/17 à 3,83% 10A TRANC	90,000	39,893,25	3,590,192,50	0,15
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000403718	OBL SUB ATW "F" du 29/06/2018 à 3,32%	965,000	40,531,70	39,113,090,50	1,64
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000694510	OBL SUB ATW "F" du 29/06/2019 à 2,97% 7	1,059,000	59,066,44	62,551,359,96	2,62
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000903700	OBL SUB ATW "C" du 20/06/2018 à 2,57	240,000	101,446,88	24,347,251,20	1,02
ATTIJARI WAFI BANK	MA0001521309	CD ATW du 01/02/2021 à 2,41% à 5 ans	400,000	99,685,24	39,873,296,00	1,67
AUTOOURUTES DU MAROC	MA0000193445	OBLIG ADM G 24/10/17 à 3,29% 10A TRA	600,000	39,934,31	23,960,386,00	1,00
BCP	MA0000094252	OBL SUB BCP du 26/12/2019 à 2,28% à 10	800,000	95,448,82	76,359,056,00	3,19
BCP	MA0000093553	OBL BCP du 29/06/2017 à 4,09% 10A TRA	557,000	102,262,45	56,960,184,65	2,38
BCP	MA0000096517	OBL SUB BCP du 31/12/2021 à 2,21% à 4A	300,000	97,422,72	29,226,822,00	1,22
CIH	MA0001322244	CD CIH du 18/09/2020 à 2,97% à 5 ans	390,000	100,871,85	39,340,801,50	1,65
COMMUNE AGADIR	MA0000093622	OBL COMMUNE AGADIR du 24/10/2002	800,000	99,084,94	79,367,952,00	3,04
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0001521790	CD FIC du 10/12/2019 à 2,82% à 5A	492,000	99,305,11	48,858,114,12	2,02
LABEL VIE	MA0000094468	OBL LABEL VIE du 28/09/2020 à 3,45%	600,000	101,161,23	60,696,736,00	2,54
MANAGEM	MA0000095558	OBL ORD MANAGEM du 18/05/2022 à	1,100,000	96,461,36	106,107,716,00	4,44
OULMES	MA0000095864	OBL OULMES du 06/2022 à 1,12 TR 3	300,000	81,497,55	24,649,265,00	1,05
SNI	MA0000094609	OBL AL MADDA du 15/07/2020 à 2,63%	1,550,000	99,507,28	154,226,284,00	6,45
SNI	MA0000094443	OBL AL MADDA du 11/05/2020 à 3,44% 10	300,000	97,361,36	29,178,408,00	1,22
SOCIETE GENERALE	MA0001520511	CD SG du 29/05/2019 à 2,71% à 15A	341,000	106,615,72	36,369,960,52	1,44
SOCIETE GENERALE	MA0001530529	CD SG du 29/05/2019 à 3,98% à 16A	423,000	99,329,68	42,016,453,64	1,76
TAQA MOROCCO	MA0000094732	OBL TAQA MOROCCO du 07/09/2020	1,387,000	75,331,37	104,484,610,19	4,37
TERMINAL A CONTENEURS 2 DU P	MA0000094765	OBL TCSYC du 07/12/2020 à 2,83% TR à 5	300,000	39,524,57	11,857,371,00	0,50
TRESOR	MA0002017913	BDT du 16/01/2022 à 3,90% à 5 ans AT	798,000	105,340,37	84,061,615,26	3,52
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2,00% à 5 ans AT	1,160,000	96,814,19	112,304,469,40	4,70
TRESOR	MA0002016279	BDT du 04/01/2021 à 3,49% à 30 ans AT	850,000	80,327,41	68,278,298,50	2,86
TRESOR	MA0002015345	BDT du 20/01/2020 à 3,00% à 15A	314,000	92,353,80	29,061,893,20	1,22
TRESOR	MA0002015557	BDT du 06/01/2020 à 1,00% à 10 ans	240,000	89,998,50	21,359,640,00	0,90
TRESOR	MA0002015529	BDT du 06/01/2020 à 2,70% à 10 ans	261,000	96,039,37	25,071,495,57	1,05
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2,60% à 5 ans AT	1,000	100,136,97	100,136,97	0,00
TRESOR	MA0002015248	BDT du 02/04/2018 à 3,93% à 20 ans AT	260,000	99,012,14	25,742,156,40	1,08
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3,70% à 15 ans AT	480,000	100,575,01	48,276,004,80	2,02
TRESOR	MA0002014092	BDT du 04/01/2016 à 4,83% à 30 ans	500,000	106,278,15	53,139,075,00	2,22
TRESOR	MA0002013862	BDT du 06/07/2015 à 4,40% à 20 ans AT	1,213,000	107,719,04	130,663,195,52	5,47
TRESOR	MA0002011797	BDT du 18/05/2015 à 4,00% à 15 ans AT	449,000	105,572,70	46,304,143,30	1,95
TRESOR	MA0002011441	BDT du 04/08/2014 à 5,65% à 20 ans AT	1,076,000	120,061,28	128,465,569,60	5,37

TRESOR	MA0002012369	BDT du 18/05/2013 à 23%, à 15 ans AT	335.000	109 293,93	36 613 406,55	1,53
TRESOR	MA0002018236	BDT du 27/06/2023 à 1,75%, à 15 ans AT	662.000	107 936,80	71 407 401,60	2,99
TRESOR	MA0002018218	BDT du 27/06/2023 à 4,30%, à 10 ans AT	1 450.000	105 465,65	152 924 873,50	6,40
TRESOR	MA0002017921	BDT du 16/01/2023 à 4,20%, à 10 ans AT	1 098.000	106 815,34	117 283 243,32	4,91

CMR ASTONE	MA000066402	CMR ASTONE SPL-REFA	1,000	111,91	111,91	0,00
CMR LSTONE SPI REFA	MA000066352	CMR LSTONE SPL-REFA	1,000	112,46	112,46	0,00
CMR MF STONE	MA000066078	CMR MF STONE SPL-REFA	1,000	106,08	106,08	0,00
CMR O STONE SPI REFA	MA0000660188	CMR O STONE SPL-REFA	1,000	111,22	111,22	0,00
CMR RPARTIMOINE SPI-REFA	MA0000660592	CMR RPARTIMOINE SPI-REFA	1,000	111,55	111,55	0,00
CMR T BINAYAT SPL-REFA	MA0000660295	CMR T BINAYAT SPL-REFA	1,000	108,34	108,34	0,00
PART SOCIALE BF NADOR	PARTSOCLDPNA	PART SOCIALE BF NADOR	399 996,000	100,00	39 999 600,00	1,67

Débit à terme (Zans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en provision					0,00	0,00
Liquidité					26 043 364,37	1,09
Total actifs					2 300 788 680,69	100%

ES BANQUE
101, BO MOHAMED ZERKOUNI
CASABLANCA

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

UPEINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohamed Zerkouni - Casablanca
Té: 05 22 99 73 64 - Fax : 05 22 85 69 64



BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 14:06:30

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : CMR BONDS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	207 868 092.23
Actif Net	2 180 683 076.56
Nombre d'actions ou de parts	1 517 442.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

**UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE**

101, Bd. Mohamed Zerkouri - Casablanca
Tél: 05 22 99 73 66 - Fax: 05 22 95 47 64

BANQUE CENTRALE POPULAIRE