

SICAV « HORIZON EXPANSION »

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**





Aux actionnaires de la
SICAV « HORIZON EXPANSION »
Chez Upline Capital Management
101, Boulevard Mohamed Zerktouni
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'Investissement à Capital Variable « HORIZON EXPANSION », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 3 620 312,70 y compris un bénéfice à affecter de DH 23 999,51.

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 de la Société d'Investissement à Capital Variable « HORIZON EXPANSION » 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 la SICAV 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 de la société de gestion de la SICAV 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 de la SICAV 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 la SICAV 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 de la SICAV.

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 la société de gestion de la SICAV ;
- 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 de la SICAV 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 la SICAV 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 25 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée


 A. Saaïdi & Associés
Commissaire 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 : HORIZON EXPANSION

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV HORIZON EXPANSION est un OPCVM « Diversifié ».
La SICAV HORIZON EXPANSION a pour objectif d'offrir aux souscripteurs un outil de placement performant, autorisant à moyen et long terme une perspective de rentabilité élevée.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds HORIZON EXPANSION a enregistré une performance de 7,8% contre une performance de son benchmark de 8,87% soit un écart de performance de -1,07%.
La courbe des taux a connu une forte hausse en 2023 notamment sur le segment LT.

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 MASI 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).

Marché obligataire :

Sur le marché primaire de la dette, les investisseurs ont exprimé une demande annuelle de 474 MMDH au cours de l'année 2023, en net rebond par rapport au cumul observé en 2022 et qui s'était établi à 217 MMDH. En face de cette demande, le Trésor a adjugé un montant annuel de 176 MMDH, toutes maturités confondues, ce qui équivaut à un taux de satisfaction de 37% de la demande des investisseurs (vs un taux de 44% en 2022). En parallèle, le remboursement en capital pour le Trésor s'est élevé à près de 143 MMDH en 2023, contre 98,6 MMDH une année auparavant.

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

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

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION

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		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	3.727.151,77 2.180.162,10 445.263,00 1.001.569,70 100.156,97	3.351.068,04 1.660.943,80 491.394,20 1.198.730,04
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	23.867,84 23.867,84	- -
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	3.751.019,61	3.351.068,04
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	20.601,00 20.601,00	62.465,31 62.465,31
TOTAL III = J	20.601,00	62.465,31
TOTAL GENERAL = I+II+III	3.771.620,61	3.413.533,35

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	3.596.313,19	3.337.442,43
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	3.392.057,27	3.313.620,26
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	188.998,40	33.623,17
FRAIS DE NEGOCIATION	2.283,00	5.562,77
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	17.540,52	63.008,11
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	23.999,51	20.991,67
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3.620.312,70	3.358.434,10
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	100.154,47	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	100.154,47	
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	
OPERATEURS CREDITEURS (G)	356,51	8.642,80
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		8.286,29
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	356,51	356,51
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	50.796,93	46.456,45
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS	19.187,84	19.187,84
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31.609,09	27.268,61
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	151.307,91	55.099,25
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	3.771.620,61	3.413.533,35

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	88.735,55	87.295,90
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	88.735,55	87.295,90
PRODUITS SUR ACTIONS	59.233,35	61.440,00
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	29.502,20	25.855,90
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	-	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
Charges sur opérations financières (B)	985,17	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	985,17	-
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	985,17	
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	87.750,38	87.295,90
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	63.750,87	66.304,23
Charges externes	893,69	929,55
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	62.857,18	65.374,68
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	23.999,51	20.991,67
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	23.999,51	20.991,67

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	87.750,38	87.295,90	454,48	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23.999,51	20.991,67	3.007,84	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	23.999,51	20.991,67	3.007,84	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	243.982,11	90.738,67	153.243,44	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	21.360,54	90.738,67	-	69.378,13
Augmentation des différences d'estimation	222.621,57	-	222.621,57	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	6.103,02	491.298,01	485.194,99	-
Moins Values réalisées	3.820,02	27.730,56	23.910,54	-
Diminution des différences d'estimation	2.283,00	458.004,68	458.004,68	-
Frais de négociation	-	5.562,77	3.279,77	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	237.879,09	400.559,34	638.438,43	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	261.878,60	379.567,67	641.446,27	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	31.551,87	-	31.551,87	-
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	31.551,87	-	-	31.551,87
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	3.358.434,10	3.738.001,77	-	379.567,67
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3.620.312,70	3.358.434,10	261.878,60	-

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	32.911,93	30.531,22	2.380,71	-
Résultat à affecter (A)	23.999,51	20.991,67	3.007,84	-
Actif net de clôture (B)	3.620.312,70	3.358.434,10	261.878,60	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	110,00	110,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	32.911,93	30.531,22	2.380,71	-
Dont part capital (B - A) / C	32.693,76	30.340,39	2.353,37	-
Dont part revenu (A / C)	218,17	190,83	27,33	-

TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 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	23.867,84		23.867,84	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	23.867,84		23.867,84	
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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	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)	20.601,00	62.465,31
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	20.601,00	62.465,31

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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	356,51	0,01%	356,51	0,01%	-	0,00%		
SOUSSIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	356,51	0,01%	356,51	0,01%				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	50.796,93	1,35%	19.187,84	0,51%	31.609,09	0,84%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS	19.187,84	0,51%	19.187,84	0,51%				
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31.609,09	0,84%			31.609,09	0,84%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

NEANT

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

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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	110,00	110,00
Valeur liquidative de fin de période	32.911,93	30.531,22

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

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 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
ACTIONS	2.180.162,10	1.660.943,80	59.233,35	61.440,00
ACTIONS COTEES	2.180.162,10	1.660.943,80	59.233,35	61.440,00
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	1.001.569,70	1.198.730,04	29.502,20	25.855,90
BONS DU TRESOR	1.001.569,70	1.198.730,04	29.502,20	25.855,90
OBLIGATIONS	-	-	-	-
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	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	445.263,00	491.394,20	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	445.263,00	491.394,20	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	100.156,97	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	100.156,97	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	3.727.151,77	3.351.068,04	88.735,55	87.295,90

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme				
Comptes à vue	20.601,00	62.465,31		
Autres produits sur opérations financières				
TOTAL	20.601,00	62.465,31	-	-

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

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	10.749,14	1.281,83	90.625,15	18.675,30
ACTIONS COTEES	10.749,14	1.281,83	90.625,15	18.675,30
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	2.538,19	113,52	9.055,26
BONS DE TRESOR	-	2.538,19	113,52	9.055,26
OBLIGATIONS	-	-	-	-
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	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	10.611,40	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	10.611,40	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	21.360,54	3.820,02	90.738,67	27.730,56

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

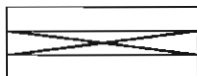
OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	20.991,67	AFFECTATION DES RESULTATS	20.991,67
DECISION DU 25/07/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	20.991,67
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	20.991,67	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	20.991,67	TOTAL	20.991,67

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS
2. OBLIGATIONS
3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES
4. TITRES D'OPCVM
5. BON DU TRESOR
5. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
6. AUTRES TITRES

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSION
2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR
2. VENTES
3. OPERATEURS DEBITEURS
4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT
3. OPERATEURS CREDITEURS
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

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

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	110,00	3.392.057,27
Emissions de l'exercice	1,00	31.551,87
Rachats de l'exercice	1,00	31.551,87
Titres en fin d'exercice (B)	110,00	3.392.057,27
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
PERSONNES PHYSIQUES	3,00	98.735,80
PERSONNES MORALES	107,00	3.521.576,90
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAABI	37,00	1.217.741,54
KENZ OBLIGATIONS	11,00	362.031,27
KENZ RENDEMENT	11,00	362.031,27
ALISTITMAR CHAABI DIVERSIFIE	11,00	362.031,27
KENZ ACTIONS	11,00	362.031,27
ASSANAD CHAABI	11,00	362.031,27
ALISTITMAR CHAABI ACTIONS	11,00	362.031,27
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	3,00	98.735,80
UPLINE SECURITIES	1,00	32.911,93

A. SMAILI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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						
TOTAL						

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									
TOTAL									

NEANT

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRE IMMOBILIS.CORPORELLES				
TOTAL				

NEANT

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	2,11%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	62.857,18
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	985,17	-
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	985,17	-
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	63.750,87	66.304,23
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	62.857,18	65.374,68
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	893,69	929,55
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)	893,69	929,55
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	62.857,18	65.374,68
TOTAL	63.750,87	66.304,23

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	23.999,51	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		23.999,51
DEFICIT BRUT B		-
V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C		
EXERCICE N-4		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
VI- RESULTAT FISCAL		
BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		23.999,51
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		-
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8**INVENTAIRE DES ACTIFS**

OPCVM : HORIZON EXPANSION Trimestre clos le : 31-décembre-2023
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Macroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (C1)
ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	721.000	14.33	10 331.93	0.27
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	12.000	4 000.00	48 000.00	1.27
AKDJTAL	MA0000012585	AKDJTAL	100.000	496.00	49 600.00	1.32
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	17.000	115.50	1 963.50	0.05
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	3.000	1 369.00	4 107.00	0.11
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	58.000	445.00	25 810.00	0.68
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	113.000	127.00	14 351.00	0.38
ATTJARI Wafa BANK	MA0000012445	ATTJARIWafa BANK (NOMINATIV	844.000	460.00	388 240.00	10.29
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	26.000	67.75	1 761.50	0.05
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	688.000	275.00	189 200.00	5.02
BMCE	MA000001235	DA BOA 1/55 2023	21.000	3.27	68.67	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	412.000	179.50	73 954.00	1.96
BMCI	MA0000010811	BMCI	66.000	540.00	35 640.00	0.94
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	8.000	2 257.00	18 056.00	0.48
CDM	MA0000010381	CDM	19.000	797.00	15 143.00	0.40
CFG	MA0000012627	CFG BANK	91.000	141.50	12 876.50	0.34
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	80.000	351.55	28 124.00	0.75
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	70.000	1 680.00	117 600.00	3.12
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	12.000	1 090.00	13 080.00	0.35
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	581.000	195.00	113 295.00	3.00
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	78.000	35.50	2 769.00	0.07
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	1.000	650.00	650.00	0.02
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	67.000	622.00	41 674.00	1.10
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	200.000	93.00	18 600.00	0.49
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	7.000	255.00	1 785.00	0.05
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	27.000	4 200.00	113 400.00	3.01
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	92.000	1 920.00	176 640.00	4.68
LESIEUR CRISTAL	MA0000012031	LESIEUR CRISTAL VN10	68.000	270.00	18 360.00	0.49
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	21.000	1 760.00	36 960.00	0.98
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM	2 509.000	100.00	250 900.00	6.65
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25	18.000	600.00	10 800.00	0.29

MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	169.000	250.00	42 250.00	1.12
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	13.000	1 299.00	16 887.00	0.45
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	7.000	520.00	3 640.00	0.10
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMIT	MA0000010068	SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE	7.000	1 323.00	9 261.00	0.25
SNEP	MA0000011728	SNEP	13.000	490.00	6 370.00	0.17
SONEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SONEP-Marsa Maroc	357.000	278.00	99 246.00	2.63
SONASID	MA0000010019	SONASID	3.000	660.00	1 980.00	0.05
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	10.000	951.00	9 510.00	0.25
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	41.000	1 100.00	45 100.00	1.20
TGCC	MA0000012528	TGCC	273.000	186.00	50 778.00	1.35
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	15.000	1 160.00	17 400.00	0.46
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2.60% à 5 ans AT	11.000	100 156.97	1 101 726.67	29.21
Wafa ASSURANCE	MA0000010928	Wafa ASSURANCE	11.000	4 000.00	44 000.00	1.17
AL AMAL	MA0000040107	AL AMAL	70.000	3 004.98	210 348.60	5.58
KENZ PLUS	MA0000040149	KENZ PLUS	1 185.000	198.24	234 914.40	6.23

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					23 867.84	0.63
Liquidité					20 601.00	0.55
Total actifs					3 771 620.61	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohammed Zerktouni - Casablanca
Tél: 05 27 73 64 - Fax: 05 27 73 64

BOE BANQUE
101, Bd. Mohammed Zerktouni - Casablanca

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : HORIZON EXPANSION

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT


Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	100 154.47
Actif Net	3 620 312.70
Nombre d'actions ou de parts	110.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohamed Zerkoune - Casablanca
Tel: 05 22 95 47 64



BANQUE CENTRALE POPULAIRE
101, Bd. MOHAMMED ZERKOUINE
CASABLANCA

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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

NB: LA FORME DE CES ETATS EST DONNER A TITRE INDICATIF. L'OPCVM LES ADAPTERA A SES BESOINS

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL

B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUE 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 REUS EN GARANTIE

B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

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

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

NEANT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 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				

A. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
 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. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	3.738.001,77	3.358.434,10	3.620.312,70
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	3.718.793,45	3.337.442,43	3.596.313,19
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	19.208,32	20.991,67	23.999,51
PORTEFEUILLE	3.518.748,24	3.351.068,04	3.626.997,30
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	3.518.748,24	3.351.068,04	3.727.151,77
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	-	-	100.154,47
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	239.663,86	62.465,31	20.601,00
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	85.195,62	87.295,90	88.735,55
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	13,84	-	985,17
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19.208,32	20.991,67	23.999,51
RESULTAT A AFFECTER	19.208,32	20.991,67	23.999,51
RESULTAT PAR TITRE	174,62	190,83	218,17
VALEUR LIQUIDATIVE	33.981,83	30.531,22	32.911,93
DONT PART EN CAPITAL	33.807,21	30.340,39	32.693,76
PART EN REVENU	174,62	190,83	218,17

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION
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 NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

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

Exercice clos le 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension		3.583.893,40	3.483.738,93	100.154,47
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	3.583.893,40	3.483.738,93	100.154,47
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pens				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-

ANNEXE12

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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : SICAV HORIZON EXPANSION

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
NEANT						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		101.055,11	101.055,11		100.182,19	
Autres titres	BDT du 20/05/2019 à 2,60% à 5 ans AT	101.055,11	101.055,11	7 jours	100.182,19	
Total :						