

**FCP « INTIMAE-FM »**

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





Aux porteurs de parts du  
FCP " FCP INTIMAE-FM "  
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 « FCP INTIMAE-FM », 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 227 617 688,02 y compris un bénéfice à affecter de DH 7 167 970,84.

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 « FCP INTIMAE-FM » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : INTIMAE-FM

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP INTIMAE-FM est un OPCVM "DIVERSIFIE" dont l'objectif est d'offrir sur un horizon de moyen et long terme un rendement supérieur au Benchmark, en tenant compte des contraintes fixées par le mandant dans les directives d'investissement et les orientations des comités des placements. Le FCP INTIMAE-FM sera investi à hauteur de 60% maximum, sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM Actions et liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, titres d'OPCVM monétaires et liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, en titres de créances.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds INTIMAE-FM a enregistré une performance de 4,32% contre une performance de son benchmark de 3,18% soit un écart de performance de 1,14%.

La courbe des taux a connu une forte hausse en 2023. Ainsi, nous avons effectué plusieurs opérations de réajustement du portefeuille afin de réaliser une performance supérieure à celle du benchmark sur la partie taux.

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 : ATTIJARIWABA BANK (+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 TOUISSIT (-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 : ATTIJARIWABA BANK (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 adjudé 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 : FCP INTIMAE-FM

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>		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	243 431 002,67 35 384 126,98  11 582 956,24  179 904 057,15 16 559 862,30	223 663 937,97 27 306 479,31  24 211 528,44  166 051 649,58 6 094 280,64
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	605 693,69  605 693,69	-  -
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>244 036 696,36</b>	<b>223 663 937,97</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	183 058,06  183 058,06	322 049,83  322 049,83
<b>TOTAL III = J</b>	<b>183 058,06</b>	<b>322 049,83</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>244 219 754,42</b>	<b>223 985 987,80</b>

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

## BILAN PASSIF

### ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

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>220 449 717,18</b>	<b>211 608 376,21</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	223 703 850,68	224 378 592,40
EMISSIONS ET RACHATS	-	4 857 607,01
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	7 096 339,81	5 855 143,10
FRAIS DE NEGOCIATION	55 218,44	73 677,37
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	10 295 254,87	1 983 788,71
<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>7 167 970,84</b>	<b>6 240 331,37</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>227 617 688,02</b>	<b>217 848 707,58</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>16 555 191,65</b>	<b>6 094 260,06</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	16 555 191,65	6 094 260,06
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>46 874,75</b>	<b>43 020,16</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES CREDITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	46 874,75	43 020,16
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	-	-
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	-	-
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>16 602 066,40</b>	<b>6 137 280,22</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>244 219 754,42</b>	<b>223 985 987,80</b>

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPTION

COUPON ENCAISSE  
 COUPON COURU

X

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

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>7 655 435,38</b>	<b>6 560 324,81</b>
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	7 460 603,69	6 341 553,31
PRODUITS SUR ACTIONS	964 295,29	1 008 450,42
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	443 848,43	1 044 387,84
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	6 052 459,97	4 288 715,05
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>194 831,69</b>	<b>218 771,50</b>
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	194 831,69	218 771,50
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>323 194,21</b>	<b>1 752,02</b>
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>323 194,21</b>	<b>1 752,02</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	323 194,21	1 752,02
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>7 332 241,17</b>	<b>6 558 572,79</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>164 270,33</b>	<b>175 345,64</b>
Charges externes	64 419,72	68 762,97
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	99 850,61	106 582,67
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>7 167 970,84</b>	<b>6 383 227,15</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		142 895,78
<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>7 167 970,84</b>	<b>6 240 331,37</b>

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

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
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	7 332 241,17	6 558 572,79	773 668,38	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	7 167 970,84	6 383 227,15	784 743,69	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	7 167 970,84	6 240 331,37	927 639,47	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	15 782 256,81	1 407 668,03	14 374 588,78	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	2 830 773,90	1 407 668,03	1 423 105,87	-
Augmentation des différences d'estimation	12 951 482,91	-	12 951 482,91	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	13 181 247,21	17 013 599,37	3 832 352,16	-
Moins Values réalisées	13 126 028,77	3 391 456,74	-	9 734 572,03
Diminution des différences d'estimation	-	13 548 465,26	13 548 465,26	-
Frais de négociation	55 218,44	73 677,37	18 458,93	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	2 601 009,60	15 605 931,34	18 206 940,94	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	9 768 980,44	9 365 595,97	19 134 580,41	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	4 857 607,01	4 857 607,01	-
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	220 843 399,26	193 620 803,97	27 222 595,29	-
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	220 843 399,26	198 478 410,98	-	22 364 988,28
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	217 848 707,58	232 071 914,56	-	14 223 206,98
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	227 617 688,02	217 848 707,58	9 768 980,44	-

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	1 231,47	1 178,62	52,85	-
Résultat à affecter (A)	7 167 970,84	6 240 331,37	927 639,47	-
Actif net de clôture (B)	227 617 688,02	217 848 707,58	9 768 980,44	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	184 834,00	184 834,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 231,47	1 178,62	52,85	-
Dont part capital (B - A) / C	1 192,69	1 144,86	47,83	-
Dont part revenu (A / C)	38,78	33,76	5,02	-



## TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
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	605 693,69		605 693,69	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	605 693,69		605 693,69	
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 : FCP INTIMAE-FM  
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 )	183 058,06	322 049,83
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>183 058,06</b>	<b>322 049,83</b>

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

## TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-							
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	46 874,75	0.02%	-		46 874,75	0.02%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	46 874,75	0.02%			46 874,75	0.02%		
EMPRUNTS A TERME								

## COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP INTIMAE-FM 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		
<b>TOTAL</b>	-	-

NEANT

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
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	184 834,00	184 834,00
Valeur liquidative de fin de période	1 231,47	1 178,62

**A. SAÏDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
 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>35 384 126,98</b>	<b>27 306 479,31</b>	<b>964 295,29</b>	<b>1 008 450,42</b>
ACTIONS COTEES	35 384 126,98	27 306 479,31	964 295,29	1 008 450,42
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>179 904 057,15</b>	<b>166 051 649,58</b>	<b>6 052 459,97</b>	<b>4 288 715,05</b>
BONS DU TRESOR	179 904 057,15	166 051 649,58	6 052 459,97	4 288 715,05
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	<b>11 582 956,24</b>	<b>24 211 528,44</b>	<b>443 848,43</b>	<b>1 044 387,84</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	11 582 956,24	24 211 528,44	443 848,43	924 395,04
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	119 992,80
<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>16 559 862,30</b>	<b>6 094 280,64</b>	<b>194 831,69</b>	<b>218 771,50</b>
TITRES DONNES EN PENSION	16 559 862,30	6 094 280,64	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	194 831,69	218 771,50
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>243 431 002,67</b>	<b>223 663 937,97</b>	<b>7 655 435,38</b>	<b>6 560 324,81</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	183 058,06	322 049,83	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>183 058,06</b>	<b>322 049,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
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>	294 246,15	116 769,86	1 068 907,93	362 657,22
ACTIONS COTEES	294 246,15	116 769,86	1 068 907,93	362 657,22
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	2 526 322,52	13 004 927,36	334 334,80	2 833 613,82
BONS DE TRESOR	2 526 322,52	13 004 927,36	334 334,80	2 833 613,82
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	10 205,23	4 331,55	4 425,30	195 185,70
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	10 205,23	4 331,55	4 425,30	160 759,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	34 426,70
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	2 830 773,90	13 126 028,77	1 407 668,03	3 391 456,74

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

## TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

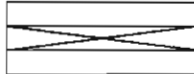
OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	6 240 331,37	AFFECTATION DES RESULTATS	6 240 331,37
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	6 240 331,37
COMPTES DE REGULARISATION	- 142 895,78	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 383 227,15	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	6 240 331,37	TOTAL	6 240 331,37

### Politique de l'OPCVM

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



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



## Annexes TCB 8

### INVENTAIRE DES ACTIFS

BANQUE POPULAIRE

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

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 (G)
ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	11 230.000	14.33	160 925.90	0.07
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	195.000	4 000.00	780 000.00	0.32
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	1 431.000	496.00	709 776.00	0.29
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	427.000	115.50	49 318.50	0.02
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	38.000	1 369.00	52 022.00	0.02
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	993.000	445.00	441 885.00	0.18
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	2 151.000	127.00	273 177.00	0.11
ATTIJARI WAFI BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFI BANK (NOMINATIF)	13 928.000	460.00	6 406 880.00	2.62
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	424.000	67.75	28 726.00	0.01
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	11 554.000	275.00	3 122 350.00	1.28
BMCE	MA0000012355	DA BOA 1/55 2023	24.000	3.27	78.48	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	6 517.000	179.50	1 169 801.50	0.48
BMCI	MA0000010811	BMCI	1 210.000	540.00	653 400.00	0.27
CDM	MA0000010381	CDM	304.000	797.00	242 288.00	0.10
CFG	MA0000012627	CFG BANK	3 138.000	141.50	444 027.00	0.18
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	1 262.000	351.55	443 656.10	0.18
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	64.000	102 377.66	6 552 170.24	2.68
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	1 156.000	1 680.00	1 942 080.00	0.80
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	112.000	1 090.00	122 080.00	0.05
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	9 386.000	195.00	1 830 270.00	0.75
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	1 267.000	35.50	44 978.50	0.02
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	24.000	650.00	15 600.00	0.01
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	1 020.000	622.00	634 440.00	0.26
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	2 930.000	93.00	272 490.00	0.11
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	68.000	255.00	17 340.00	0.01
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	383.000	4 200.00	1 608 600.00	0.66
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	1 433.000	1 920.00	2 751 360.00	1.13
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	385.000	1 760.00	677 600.00	0.28
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM	41 657.000	100.00	4 165 700.00	1.71
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25	495.000	600.00	297 000.00	0.12
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	3 125.000	250.00	781 250.00	0.32

SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	223.000	1 299.00	289 677.00	0.12
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	117.000	520.00	60 840.00	0.02
SOCIETE METALLURGIQUE D'JMIT	MA0000010068	SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE	119.000	1 323.00	157 437.00	0.06
SNEP	MA0000011728	SNEP	181.000	490.00	88 690.00	0.04
SOCIETE GENERALE	MA0001520511	CD SG du 29/03/2019 3.21% AT 5A	50.000	100 615.72	5 030 786.00	2.06
SODEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SODEP-Marsa Maroc	5 541.000	278.00	1 540 398.00	0.63
SONASID	MA0000010019	SONASID	65.000	660.00	42 900.00	0.02
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	167.000	951.00	158 817.00	0.07
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	716.000	1 100.00	787 600.00	0.32
TGCC	MA0000012528	TGCC	4 278.000	186.00	795 708.00	0.33
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	506.000	1 160.00	586 960.00	0.24
TRESOR	MA0002008029	BDT du 04/12/2006 4.50 % à 30 ans	127.000	104 684.26	13 294 901.02	5.44
TRESOR	MA0002010934	BDT du 02/01/2012 à 4.40% à 15 ans AT	273.000	106 128.82	28 973 167.86	11.86
TRESOR	MA0002013151	BDT du 02/12/2013 à 5.45% à 10 ans AT	15.000	103 990.83	1 559 862.45	0.64
TRESOR	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 5.60% à 15 ans	108.000	113 632.13	12 272 270.04	5.03
TRESOR	MA0002013862	BDT du 06/07/2015 à 4.40% à 20 ans AT	300.000	107 719.04	32 315 712.00	13.23
TRESOR	MA0002014266	BDT du 02/05/2016 à 3.55% à 20 ans AT	110.000	96 518.90	10 617 079.00	4.35
TRESOR	MA0002015511	BDT du 06/01/2020 à 3.35% AT à 20 ans	140.000	90 865.47	12 721 165.80	5.21
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	182.000	96 841.30	17 625 116.60	7.22
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2.00% à 5 ans AT	160.000	96 814.19	15 490 270.40	6.34
TRESOR	MA0002017921	BDT du 16/01/2023 à 4.20% à 10 ans AT	194.000	106 815.34	20 722 175.96	8.49
TRESOR	MA0002018093	BDT du 20/03/2023 à 5.50% à 30 ans AT	283.000	109 089.04	30 872 198.32	12.64
Wafa ASSURANCE	MA0000010928	Wafa ASSURANCE	184.000	4 000.00	736 000.00	0.30

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					605 693.69	0.25
Liquidité					183 058.06	0.07
Total actifs					244 219 754.42	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

101, Bd Mohammed VI - Casablanca  
Tél: 05 22 40 22 41 - Fax: 05 22 40 22 42

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd Mohammed VI - Casablanca  
Tél: 05 22 40 22 41 - Fax: 05 22 40 22 42



Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	16 555 191.65
Actif Net	227 617 688.02
Nombre d'actions ou de parts	184 834.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT



UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd Mohammed VI, Casablanca  
Tél: 05 22 99 4224

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



BANQUE CENTRALE POPULAIRE  
101, BD MOHAMMED VI  
CASABLANCA

## E.T.I.C

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
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
NB: LA FORME DE CES ETATS EST DONNER A TITRE INDICATIF. L'OPCVM LES ADAPTERA A SES BESOINS
<b>B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>
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 DEVICES
<b>C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
<b>D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>
D1 - TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION
D2 - TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
<p style="text-align: center;"><b>PORTEFEUILLE TITRES</b></p> <p><b>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</b></p> <p><b>1.ACTIONS</b> Evaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b> Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b> Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b> Evalués à la dernière valeur liquidative. Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.</p> <p><b>5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</b></p> <p><b>6.AUTRES TITRES</b> Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.</p> <p><b>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</b></p> <p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES 2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p>
<p style="text-align: center;"><b>OPERATEURS</b></p> <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>
<p style="text-align: center;"><b>AUTRES COMPTES DE SITUATION</b></p> <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>





**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	184 834,00	223 703 850,68
Emissions de l'exercice	184 834,00	220 843 399,26
Rachats de l'exercice	184 834,00	220 843 399,26
Titres en fin d'exercice (B)	184 834,00	223 703 850,68
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 MORALES	184 834,00	227 617 688,02
FONDS MUTUEL DE BANK AL MAGHRIB	184 834,00	227 617 688,02

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

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSION	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
<b>TOTAL</b>						

**NEANT**

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	CESSIONS	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBLI.CORPORELLES									
<b>TOTAL</b>									

**NEANT**

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRE IMMOBILIS.CORPORELLES				
<b>TOTAL</b>				

**NEANT**

*A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification*

## B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

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

NEANT

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



## B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,0465%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	99 850,61
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP			

### DETAIL DES POSTES DU CPC

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES</b>	<b>323 194,21</b>	<b>1 752,02</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	323 194,21	1 752,02
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>164 270,33</b>	<b>175 345,64</b>
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	99 850,61	106 582,67
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	64 419,72	68 762,97
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AU PROVISIONS		
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		
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)	64 419,72	68 762,97
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	99 850,61	106 582,67
<b>TOTAL</b>	<b>164 270,33</b>	<b>175 345,64</b>

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

**B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL**

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
<b>I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		
BENEFICES	7 167 970,84	
PERTES		
<b>II- REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
<b>III- DEDUCTIONS FISCALES</b>		
<b>IV- RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
BENEFICE BRUT A		7 167 970,84
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)		7 167 970,84
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.S. AIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identifiant

**B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE**

OPCVMI : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP INTIMAE-FM  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Désignation	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**

**NEANT**

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

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE Contre-valeur en dirhams	EXERCICE PRECEDENT 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. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>	<b>232 071 914,56</b>	<b>217 848 707,58</b>	<b>227 617 688,02</b>
CAPITAL	225 285 261,94	211 608 376,21	220 449 717,18
RESULTAT A AFFECTER	6 786 652,62	6 240 331,37	7 167 970,84
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>210 483 130,85</b>	<b>217 569 677,91</b>	<b>226 875 811,02</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	210 483 130,85	223 663 937,97	243 431 002,67
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	-	6 094 260,06	16 555 191,65
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>289 875,01</b>	<b>322 049,83</b>	<b>183 058,06</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	7 224 020,85	6 560 324,81	7 655 435,38
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	57 263,37	1 752,02	323 194,21
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 988 839,61	6 383 227,15	7 167 970,84
RESULTAT A AFFECTER	6 786 652,62	6 240 331,37	7 167 970,84
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>35,89</b>	<b>33,76</b>	<b>38,78</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	1 227,39	1 178,62	1 231,47
DONT PART EN CAPITAL	1 191,50	1 144,86	1 192,69
PART EN REVENU	35,89	33,76	38,78

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

### C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES  <b>NEANT</b>
	DEFAVORABLES  <b>NEANT</b>

**A. S. AIDI & 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 : FCP INTIMAE-FM  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Exercice clos le 31/12/2023		
	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	1 653 589 336,65	1 653 589 336,65
Actions	-	-	-
Obligations	-	-	-
TCN	-	-	-
Bons du trésor	-	1 653 589 336,65	1 653 589 336,65
Autres titres	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	6 094 260,06	797 361 801,07	786 900 869,48
Actions	-	-	-
Obligations	-	-	-
TCN	-	-	-
Bons du trésor	6 094 260,06	797 361 801,07	786 900 869,48
Autres titres	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>	-	-	-
Actions	-	-	-
Obligations	-	-	-
TCN	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-
Autres titres	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b>	-	-	-
Actions	-	-	-
Obligations	-	-	-
TCN	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-
Autres titres	-	-	-
			16 555 191,65

A. S' AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification.

ANNEXE12

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

OPCVM : FCP INTIMAE-FM

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Exercice clos le 31/12/2023	Commentaire
<b>NEANT</b>							
Titres reçus en pension							
Actions							
Obligations							
TCN							
Bons du trésor							
Autres titres							
Total :							
Titres donnés en pension							
Actions							
Obligations							
TCN							
Bons du trésor		15 970 835,06	15 970 835,06		16 558 513,26		
	MA000201657	14 476 487,92	14 476 487,92	7 jours	15 008 473,61		
	MA000201657	1 494 347,14	1 494 347,14	6 jours	1 550 039,65		
Autres titres							
Total :		15 970 835,06	15 970 835,06		16 558 513,26		

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification