

FCP « KENZ ACTIONS »

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



Aux porteurs de parts du
FCP " KENZ ACTIONS "
Chez ALSTITMAR CHAABI
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 dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « KENZ ACTIONS », 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 643 584 696,32 y compris un bénéfice à affecter de DH 12 668 104,02.

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 « KENZ ACTIONS » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes


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



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP KENZ ACTIONS est un OPCVM appartenant à la catégorie "Actions". Il offre aux porteurs de parts un accroissement du capital investi à moyen et long terme dont le rendement est lié à la dynamique du marché boursier. Le fonds a aussi pour objectif de surperformer son indice de référence.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds FCP KENZ ACTIONS a enregistré une performance de 13,15% contre une performance de son benchmark de 12,8% soit un écart de performance de 0,35%.

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

Marché Actions :

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

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

La hausse du marché provient essentiellement de la bonne performance de : 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).

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	709 976 171,27	534 769 630,66
ACTIONS	658 011 313,75	509 379 580,11
OBLIGATIONS	26 931 365,04	6 245 972,46
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	9 981 512,90	19 144 078,09
BONS DE TRESOR	6 763 520,48	
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	8 288 459,10	
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	19 862 064,13	-
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	19 862 064,13	
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
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)		23 107 915,52
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	729 838 235,40	557 877 546,18
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	-	285 551,90
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)		285 551,90
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	-	285 551,90
TOTAL GENERAL = I+II+III	729 838 235,40 (*)	558 163 098,08

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

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	630 916 592,30	539 813 690,97
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	605 172 099,35	472 779 829,53
EMISSIONS ET RACHATS	19 444 315,10	113 982 563,69
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	1 264 640,36	2 117 582,24
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	9 924 614,71	52 993 749,13
FRAIS DE NEGOCIATION	1 191 998,89	1 505 951,35
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	3 697 078,33	5 433 415,99
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	12 668 104,02	12 364 659,25
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	643 584 696,32	552 178 350,22
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	16 578 513,49	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	8 289 978,65	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	8 288 534,84	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	190 307,00	4 327 347,27
SOUSCRIPTIONS A PAYER		4 062 471,54
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	190 307,00	264 875,73
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2 140 882,10	1 657 400,59
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 140 882,10	1 657 400,59
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	18 909 702,59	5 984 747,86
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	67 343 836,49	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	67 343 836,49	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	67 343 836,49	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	729 838 235,40 (*)	558 163 098,08

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

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : KENZ ACTIONS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	19 108 276,66	19 459 109,64
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	18 780 979,92	18 969 297,90
PRODUITS SUR ACTIONS	18 218 438,84	18 912 110,18
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	295 900,33	11 731,72
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	266 640,75	45 456,00
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	327 296,74	489 811,74
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	327 296,74	489 811,74
Charges sur opérations financières (B)	266 554,33	10 866,66
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	13 329,93	514,91
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	13 329,93	514,91
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	253 224,40	10 351,75
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	253 224,40	10 351,75
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	18 841 722,33	19 448 242,98
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	6 885 605,36	6 998 929,96
Charges externes	173 586,70	176 443,64
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	6 712 018,66	6 822 486,32
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	11 956 116,97	12 449 313,02
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	711 987,05	84 653,77
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	12 668 104,02	12 364 659,25

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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	18 841 722,33	19 448 242,98	-	606 520,65
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 956 116,97	12 449 313,02	-	493 196,05
RESULTAT A AFFECTER (A)	12 668 104,02	12 364 659,25	303 444,77	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	68 688 215,18	16 838 591,08	51 849 624,10	-
Commissions de souscriptions et de rachats	1 264 640,36	2 117 582,24	-	852 941,88
Plus Values réalisées	4 505 210,98	14 721 008,84	-	10 215 797,86
Augmentation des différences d'estimation	62 918 363,84	-	62 918 363,84	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	9 394 288,20	135 618 285,54	126 223 997,34	-
Moins Values réalisées	8 202 289,31	9 287 592,95	1 085 303,54	-
Diminution des différences d'estimation	1 191 998,89	124 824 741,34	124 824 741,34	-
Frais de négociation	-	1 505 951,35	313 952,46	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	59 293 926,98	118 779 694,46	178 073 621,44	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	71 962 031,00	106 415 035,21	178 377 066,21	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	19 444 315,10	113 982 563,69	-	94 538 248,59
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	133 824 009,26	266 244 172,27	-	132 420 163,01
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	114 379 694,16	152 261 608,58	-	37 881 914,42
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	552 178 350,22	544 610 821,74	7 567 528,48	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	643 584 696,32	552 178 350,22	91 406 346,10	-

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	732,55	647,44	85,11	-
Résultat à affecter (A)	12 668 104,02	12 364 659,25	303 444,77	-
Actif net de clôture (B)	643 584 696,32	552 178 350,22	91 406 346,10	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	878 558,167	852 857,951	25 700,22	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	732,55	647,44	85,10	-
Dont part capital (B - A) / C	718,13	632,95	85,18	-
Dont part revenu (A / C)	14,42	14,49	-	0,07

TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	19 862 064,13		19 862 064,13	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	19 862 064,13		19 862 064,13	
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 : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

	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)		285 551,90
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	-	285 551,90

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	190 307,00	0,03%			190 307,00	0,03%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-							
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	190 307,00	0,03%			190 307,00	0,03%		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2 140 882,10	0,29%	-		2 140 882,10	0,29%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 140 882,10	0,29%			2 140 882,10	0,29%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	67 343 836,49	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	67 343 836,49	-

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

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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	878 558,167	852 857,951
Valeur liquidative de fin de période	732,55	647,44

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

OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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	658 011 313,75	509 379 580,11	18 218 438,84	18 912 110,18
ACTIONS COTEES	658 011 313,75	509 379 580,11	18 218 438,84	18 912 110,18
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	6 763 520,48	-	266 640,75	45 456,00
BONS DU TRESOR	6 763 520,48	-	266 640,75	45 456,00
OBLIGATIONS	26 931 365,04	6 245 972,46	295 900,33	11 731,72
OBLIGATIONS ORDINAIRES	26 931 365,04	6 245 972,46	295 900,33	11 731,72
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	9 981 512,90	19 144 078,09	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	9 981 512,90	19 144 078,09	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	8 288 459,10	-	327 296,74	489 811,74
TITRES DONNES EN PENSION	8 288 459,10	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	327 296,74	489 811,74
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	709 976 171,27	534 769 630,66	19 108 276,66	19 459 109,64

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	-	285 551,90	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	-	285 551,90	-	-

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

OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	4 193 914,20	7 673 305,24	13 567 005,78	7 808 263,40
ACTIONS COTEES	4 193 914,20	7 673 305,24	13 567 005,78	7 808 263,40
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	172 774,04	-	-	798 054,00
BONS DE TRESOR	172 774,04	-	-	798 054,00
OBLIGATIONS	-	-	35 086,72	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	35 086,72	-
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	-	-	3 105,24	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	3 105,24	-
AUTRES TITRES	138 522,74	528 984,07	1 115 811,10	681 275,45
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	138 522,74	528 984,07	1 115 811,10	681 275,45
TOTAL	4 505 210,98	8 202 289,31	14 721 008,84	9 287 592,85

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

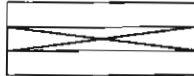
OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	12 364 659,25	AFFECTATION DES RESULTATS	12 364 659,25
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	12 364 659,25
COMPTES DE REGULARISATION	- 84 653,77	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 449 313,02	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	12 364 659,25	TOTAL	12 364 659,25

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification



INVENTAIRE DES ACTIFS

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

Emetteurs	(1) Code Maroccar	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	217 757.000	14.33	3 120 457.81	0.43
AFMA	MA0000012296	AFMA	2 866.000	1 200.00	3 439 200.00	0.48
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	3 888.000	4 000.00	15 552 000.00	2.16
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	19 634.000	496.00	9 738 464.00	1.35
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	8 364.000	115.50	966 042.00	0.13
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	825.000	1 369.00	1 129 425.00	0.16
ARADEJ CAPITAL	MA0000012460	ARADEJ CAPITAL	17 035.000	445.00	7 580 575.00	1.05
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	33 848.000	127.00	4 298 696.00	0.60
ATTLJARI WAFABANK	MA0000012445	ATTLJARIWAFABANK (NOMINATIV	256 792.000	460.00	118 124 320.00	16.37
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	23 589.000	67.75	1 598 154.75	0.22
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	183 524.000	275.00	50 469 100.00	6.99
BMCE	MA00000801235	DA BOA 1/55 2023	47.000	3.27	153.69	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	104 947.000	179.50	18 837 986.50	2.61
BMCI	MA0000010811	BMCI	14 112.000	540.00	7 620 480.00	1.06
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	3 144.000	2 257.00	7 096 008.00	0.98
CDM	MA0000010381	CDM	5 498.000	797.00	4 381 906.00	0.61
CFG	MA0000012627	CFG BANK	8 423.000	141.50	1 191 854.50	0.17
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	18 992.000	351.55	6 676 637.60	0.93
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	24 086.000	1 680.00	40 464 480.00	5.61
COLORADO	MA0000011934	COLORADO VN 10	2 965.000	46.50	137 872.50	0.02
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	2 296.000	1 090.00	2 502 640.00	0.35
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	273 837.000	195.00	53 398 215.00	7.40
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	29 772.000	35.50	1 056 906.00	0.15
DISTY TECHNOLOGIES	MA0000012536	DISTY TECHNOLOGI:IS	4 476.000	191.40	856 706.40	0.12
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	1 000.000	650.00	650 000.00	0.09
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	18 570.000	622.00	11 550 540.00	1.60
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	81 045.000	93.00	7 537 185.00	1.04
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	6 097.000	4 200.00	25 607 400.00	3.55
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	26 309.000	1 920.00	50 513 280.00	7.00
LESIEUR CRISTAL	MA0000012031	LESIEUR CRISTAL VN10	17 085.000	270.00	4 612 950.00	0.64
MAGHREBAIL	MA0000011215	MAGHREBAIL	1 154.000	910.00	1 050 140.00	0.15

MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	7 993.000	1 760.00	14 067 680.00	1.95
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM	664 168.000	100.00	66 416 800.00	9.20
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25	8 543.000	600.00	5 125 800.00	0.71
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	62 339.000	250.00	15 584 750.00	2.16
OCP	MA0000095960	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 5.94	200.000	104 098.79	20 819 758.00	2.89
OULMES	MA0000010415	OULMES	1 508.000	1 349.00	2 034 292.00	0.28
PROMOPHARM	MA0000011660	PROMOPHARM	885.000	1 000.00	885 000.00	0.12
RISMA	MA0000011462	RISMA	5 247.000	207.00	1 086 129.00	0.15
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	3 995.000	1 299.00	5 189 505.00	0.72
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	2 020.000	520.00	1 050 400.00	0.15
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMIT	MA0000010068	SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE	2 132.000	1 323.00	2 820 636.00	0.39
SNEP	MA0000011728	SNEP	4 269.000	490.00	2 091 810.00	0.29
SNI	MA0000093601	OBL SNI DU 17/01/2018 10A 4.08% NO	59.000	103 586.56	6 111 607.04	0.85
SOPEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOPEP-Marsa Maroc	102 713.000	278.00	28 554 214.00	3.96
SONASID	MA0000010019	SONASID	898.000	660.00	592 680.00	0.08
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	3 814.000	951.00	3 627 114.00	0.50
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	11 049.000	1 100.00	12 153 900.00	1.68
TGCC	MA0000012528	TGCC	86 858.000	186.00	16 155 588.00	2.24
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	5 089.000	1 160.00	5 903 240.00	0.82
TRESOR	MA0002018093	BDT du 20/03/2023 à 5.50% à 30 ans AT	62.000	109 089.04	6 763 520.48	0.94
WAFI ASSURANCE	MA0000010928	WAFI ASSURANCE	3 228.000	4 000.00	12 912 000.00	1.79
HORIZON EXPANSION	MA0000030512	HORIZON EXPANSION	11.000	32 911.93	362 031.23	0.05
KENZ RENDEMENT	MA0000040065	KENZ RENDEMENT	22 641.000	424.87	9 619 481.67	1.33

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					19 862 064.13	2.75
Liquidité					0.00	0.00
Total actifs					721 549 776.30	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT



Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : KENZ ACTIONS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

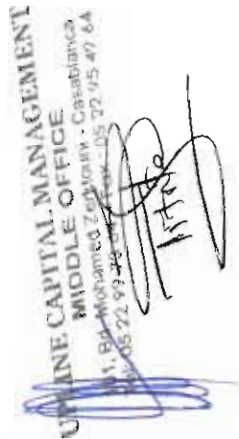
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	8 289 978.65
Actif Net	643 584 696.32
Nombre d'actions ou de parts	878 558.167

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
11, Boulevard Zerktouni - Casablanca
Tél: 05 22 99 48 00 - Fax: 05 22 95 47 64



BANQUE CENTRALE POPULAIRE
101, BOULEVARD ZERTOUNI
CASABLANCA

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

NEANT

NEANT

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : KENZ ACTIONS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	852 857,951	605 172 099,35
Emissions de l'exercice	185 592,96	133 824 009,26
Rachats de l'exercice	159 892,74	114 379 694,16
Titres en fin d'exercice (B)	878 558,167	624 616 414,45
Variation titres (B - A)	25 700,22	19 444 315,10
Commission de souscriptions		682 710,92
Commissions de rachats		581 929,44
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	75 253,81	55 126 912,47
PERSONNES MORALES	803 304,36	588 457 783,85
BCP BANK-0059	444 376,88	325 526 719,60
FONDS HASSAN II POUR LE DEVELOPPEMENT 0853	145 671,67	106 711 266,03
AL IJTIMAI ADDAMANE	81 000,00	59 336 265,21
UPLINE RENDEMENT	60 000,00	43 952 789,05
KENZ OBLIGATIONS	35 000,00	25 639 126,94
ASSANAD CHAABI	20 000,00	14 650 929,68
RMA CAP EQUITY MARKET	8 780,57	6 432 175,68
ICF AL WASSIT	7 762,72	5 686 549,58
STE GENEX PARTICIPATIONS SA	500,00	366 273,24
ATLAS SELECTION	212,53	155 688,84

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Idemincation

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

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

NEANT

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

A. SAAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,16%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	6 712 018,66
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	266 554,33	10 866,66
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	253 224,40	10 351,75
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	13 329,93	514,91
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	6 885 605,36	6 998 929,96
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	6 712 018,66	6 822 486,32
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	173 586,70	176 443,64
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)	173 586,70	176 443,64
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	6 712 018,66	6 822 486,32
TOTAL	6 885 605,36	6 998 929,96

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	12 668 104,02	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		12 668 104,02
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)		12 668 104,02
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		-
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

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 DEVICES

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

C1 TABLEAU D'AFFECTION 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

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCYM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CILAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

NEANT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	Designation	Coût historique	Durée	Valeur de marche	Commentaires
TITRES ET VALEURS PRETES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR					
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES					
TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR MA000201651	BDT du 31/03/2021 à 2,70% à 10 ans	8 288 459,10 8 288 459,10	4 jours	8 288 534,84 8 288 534,84	
AUTRES TITRES					
TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT		8 288 459,10		8 288 534,84	

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : KENZ ACTIONS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	11 832 780,02	66 249 274,30
ACTIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT		
TOTAL DES ENTREES	11 832 780,02	66 249 274,30
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS		
BDT		
AUTRES TITRES	3 264 647,11	71 322 901,98
TOTAL DES SORTIES	3 264 647,11	71 322 901,98
BALANCE DEVISES		
TOTAL	8 568 132,91	6 073 627,68

A. SAAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	544 610 821,74	552 178 350,22	643 584 696,32
CAPITAL	535 030 799,81	539 813 690,97	630 916 592,30
RESULTAT A AFFECTER	9 580 021,93	12 364 659,25	12 668 104,02
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	520 775 837,45	534 769 630,66	693 397 657,78
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	520 775 837,45	534 769 630,66	709 976 171,27
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	-	-	16 578 513,49
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	118 727,42	285 551,90	-
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	15 740 887,99	19 459 109,64	19 108 276,66
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	173 652,63	10 866,66	266 554,33
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9 629 397,80	12 449 313,02	11 956 116,97
RESULTAT A AFFECTER	9 580 021,93	12 364 659,25	12 668 104,02
RESULTAT PAR TITRE	13,56	14,49	14,42
VALEUR LIQUIDATIVE	770,79	647,44	732,55
DONT PART EN CAPITAL	757,23	632,95	718,13
PART EN REVENU	13,56	14,49	14,42

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

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

A. SAAIDI & 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 : KENZ ACTIONS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	23 107 915,52	2 218 955 964,04	2 242 063 879,56	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	23 107 915,52	2 218 955 964,04	2 242 063 879,56	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	-	1 525 933 968,01	1 517 643 982,47	8 289 985,54
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	1 525 933 968,01	1 517 643 982,47	8 289 985,54
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 pension	-	-	-	-
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 : KENZ ACTIONS
GESTIONNAIRE : ALJSTITMAR CHAABI

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
MA000201651	BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans	8 288 459,10	8 288 459,10	4 jours	8 291 498,20	
Autres titres						
Total :						
		8 288 459,10	8 288 459,10		8 291 498,20	

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification