

FCP « KENZ PLUS »

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





Aux porteurs de parts du
FCP " KENZ PLUS "
Chez ALSTITMAR CHAABI
101, Boulevard Mohamed Zerkouni
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 PLUS », 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 3 768 832 062,80 y compris un bénéfice à affecter de DH 99 000 905,02.

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 PLUS » 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. Saaidi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahia SAAIDL
Associée


A. Saaidi & Associés
Commissaire aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tel: 05 22 27 99 16 Fax: 05 22 20 58 90



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP KENZ PLUS est un fonds "Monétaire" qui a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts un placement à rendement supérieur à celui du marché monétaire.

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

Le fonds KENZ PLUS se caractérise par son profil d'investissement défensif et la faible volatilité de ses placements. Au titre de l'année 2023 le fonds a réalisé une performance de 3.15%.

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

Marché monétaire :

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

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

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

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

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

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

Marché obligataire :

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

En face de cette demande, le Trésor a adjudgé un montant annuel de 176 MMDH, toutes maturités confondues, ce qui équivalait 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 : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALSTITMAR 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		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	3 837 988 915,62	5 016 093 888,57
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES 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)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	3 837 988 915,62	5 016 093 888,57
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	102 647 378,39	202 887 520,04
	100 315 616,44	202 434 520,55
	2 331 761,95	452 999,49
TOTAL III = J	102 647 378,39	202 887 520,04
TOTAL GENERAL = I+II+III	3 940 636 294,01	5 218 981 408,61

8

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	3 669 831 157,78	4 759 585 752,62
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	4 863 383 731,35	6 457 941 587,73
EMISSIONS ET RACHATS	- 1 198 494 142,61	- 1 663 938 888,21
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	3 715 345,51	- 21 545 524,57
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	1 226 223,53	- 12 871 422,33
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	99 000 905,02	82 252 454,16
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3 768 832 062,80	4 841 838 206,78
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	167 323 724,88	371 459 005,73
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	167 323 724,88	371 459 005,73
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	4 480 506,33	5 684 196,10
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	4 480 506,33	5 684 196,10
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	171 804 231,21	377 143 201,83
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	3 940 636 294,01	5 218 981 408,61

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALJSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	180 840 861,86	148 683 366,82
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	149 534 703,74	124 085 242,74
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	53 096 130,23	33 687 121,14
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	56 912 021,44	25 446 712,22
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	39 526 552,07	64 951 409,38
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31 306 158,12	24 598 124,08
INTERETS SUR DEPÔT A TERME	5 221 780,83	12 779 534,26
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	26 084 377,29	11 818 589,82
Charges sur opérations financières (B)	2 259 210,27	895 938,90
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	2 259 210,27	895 938,90
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	7 724,10	210,73
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 251 486,17	895 728,17
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	178 581 651,59	147 787 427,92
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	21 008 319,12	25 216 093,71
Charges externes	1 775 350,89	2 130 937,54
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	19 232 968,23	23 085 156,17
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	157 573 332,47	122 571 334,21
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	- 58 572 427,45	- 40 318 880,05
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	99 000 905,02	82 252 454,16

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : KENZ PLUS
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				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	178 581 651,59	147 787 427,92	30 794 223,67	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	157 573 332,47	122 571 334,21	35 001 998,26	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	99 000 905,02	82 252 454,16	16 748 450,86	-
Commissions de souscriptions et de rachats	33 853 801,16	7 813 413,90	26 040 387,26	-
Plus Values réalisées	8 592 931,08	7 813 413,90	779 517,18	-
Augmentation des différences d'estimation	25 260 870,08	-	25 260 870,08	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)				
Moins Values réalisées	7 366 707,55	40 321 264,09	32 954 556,54	-
Diminution des différences d'estimation	7 366 707,55	20 684 836,23	13 318 128,68	-
Frais de négociation	-	19 636 427,86	19 636 427,86	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	26 487 093,61	32 507 850,19	58 994 943,80	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	125 487 998,63	49 744 603,97	75 743 394,66	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)				
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 198 494 142,61	1 663 938 886,21	465 444 745,60	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	43 764 819 411,98	41 045 884 262,23	2 718 955 149,75	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	44 963 313 554,59	42 709 803 150,44	-	2 253 510 404,15
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	4 841 838 206,78	6 456 032 491,02	-	1 614 194 284,24
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3 768 832 062,80	4 841 838 206,78	-	1 073 006 143,98

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	198,24	192,19	6,05	-
Résultat à affecter (A)	99 000 905,02	82 252 454,16	16 748 450,86	-
Actif net de clôture (B)	3 768 832 062,80	4 841 838 206,78	-	1 073 006 143,98
Nombre d'actions ou de parts (C)	19 011 355,756	25 193 193,765	-	6 181 838,01
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	198,24	192,19	6,05	-
Dont part capital (B - A) / C	193,03	188,92	4,11	-
Dont part revenu (A / C)	5,21	3,27	1,94	-

TABEAU DES CREANCES
ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI
Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
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	100 315 616,44	-	100 315 616,44	-

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

	Exercice clos le 31/12/2023	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
OPCVM : KENZ PLUS		
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	100 315 616,44	202 434 520,55
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	2 331 761,95	462 999,49
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	102 647 378,39	202 887 520,04

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS
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	-							
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	4 480 506,33	0,11%	-		4 480 506,33	0,11%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS	-							
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	4 480 506,33	0,11%			4 480 506,33	0,11%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	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	-	-

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

OPCVM : KENZ PLUS
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	19 011 355,756	25 193 193,765
Valeur liquidative de fin de période	198,24	192,19

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALSTITMAR 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	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	815 189 442,91	1 598 139 630,01	39 526 552,07	64 951 409,38
BONS DU TRESOR	815 189 442,91	1 598 139 630,01	39 526 552,07	64 951 409,38
OBLIGATIONS	1 180 359 384,30	1 546 824 575,53	53 096 130,23	33 687 121,14
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 180 359 384,30	1 546 824 575,53	53 096 130,23	33 687 121,14
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	1 675 118 159,54	1 499 666 745,47	56 912 021,44	25 446 712,22
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	6 829 999,04	263 810,00
CERTIFICATS DE DEPOT	1 672 086 660,23	1 491 300 324,72	49 631 032,89	24 882 605,14
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	3 031 499,31	8 366 420,75	450 989,51	300 297,08
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	167 321 928,87	371 462 937,56	26 084 377,29	11 818 589,82
TITRES DONNES EN PENSION	167 321 928,87	371 462 937,56	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	26 084 377,29	11 818 589,82
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	3 837 988 915,62	5 016 093 888,57	175 619 081,03	135 903 832,56

Autres revenus financiers

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
Comptes à terme	100 315 616,44	202 434 520,55	5 221 780,83	12 779 534,26
Comptes à vue	2 331 761,95	452 999,49	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	102 647 378,39	202 887 520,04	5 221 780,83	12 779 534,26

A. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	4 745 969,19	6 297 696,17	298 793,07	19 668 876,94
BONS DE TRESOR	4 745 969,19	6 297 696,17	298 793,07	19 668 876,94
OBLIGATIONS	965 690,87	804 259,41	407 941,97	106 422,30
OBLIGATIONS ORDINAIRES	965 690,87	804 259,41	407 941,97	106 422,30
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	2 750 325,58	264 751,97	5 611,79	909 536,99
BILLETS DE TRESORERIE	72 390,01			
CERTIFICATS DE DEPOT	2 649 763,59	171 999,47	5 611,79	878 650,74
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	28 171,98	92 752,50		30 886,25
TITRES D'OPCVM	130 945,44	-	7 101 067,07	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	130 945,44		7 101 067,07	
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT				
OPCR				
AUTRES TITRES				
TOTAL	8 592 931,08	7 366 707,55	7 813 413,90	20 684 836,23

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

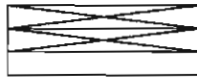
OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	82 252 454,16	AFFECTATION DES RESULTATS	82 252 454,16
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	82 252 454,16
COMPTES DE REGULARISATION	- 40 318 880,05	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	122 571 334,21	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	82 252 454,16	TOTAL	82 252 454,16

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. SAÏDI & ASSOCIES
 Pour Identification



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : KENZ.PLUS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Macrocleur	Désignation	Quantité (A)	Valeurisation par titre en DH (C)	Valeurisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 3.02% TR 10A	38.000	61 495.13	2 336 814.94	0.06
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000093551	OBL SUB ATTIJARI DU 28/12/2017 7A	60.000	100 020.24	6 001 214.40	0.15
ATTIJARI Wafa Bank	MA0001524729	CD ATW du 15/03/2022 2.10% à 2 ans	300.000	101 416.50	30 424 950.00	0.77
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000092447	OBL SUB ATTIJARI DU 22/12/2014 10A	49.000	100 081.58	4 903 997.42	0.12
BCP	MA0000094922	OBL SUB BCP DU 30/12/2020 10A 2.17	200.000	100 008.51	20 001 702.00	0.51
BCP	MA0000096067	OBL SUB BCP DU 29/12/2023 10A 3.47	493.000	100 005.33	49 302 627.69	1.25
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	1 605.000	100 019.06	160 530 591.30	4.07
BCP	MA0000093382	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	150.000	100 130.35	15 019 552.50	0.38
BCP	MA0000093346	OBL SUB BCP du 29/06/2017 3.63% 7A	1 000.000	101 866.12	101 866 120.00	2.59
BMCE	MA0001527623	CD BOA du 14/07/2023 3.55% 52S	2 000.000	101 807.49	203 614 980.00	5.17
BMCE	MA0000090706	OBL SUB PERT BMCE 15/10/2008 4.96	150.000	101 156.09	15 173 413.50	0.39
BMCE	MA0000090870	OBL SUB PERT BMCE 03/06/2009 4.51	20.000	103 214.14	2 064 282.80	0.05
BMCE	MA0000092561	OBL SUB BMCE 10A 16/06/2015 3.69%	1 700.000	102 728.06	174 637 702.00	4.43
BMCE	MA0001526880	CD BOA 17/04/23 3.79% 1A	1 000.000	102 861.11	102 861 110.00	2.61
BMCI	MA0001527334	CD BMCI du 25/05/2023 3.65% à 52S	500.000	102 367.97	51 183 985.00	1.30
BMCI	MA0001526468	CD BMCI du 27/02/2023 3.75% à 52S	500.000	103 280.97	51 640 485.00	1.31
BMCI	MA0000094161	OBL SUB BMCI du 12/11/2019 2.86% T	400.000	100 531.06	40 212 424.00	1.02
BMCI	MA0000093783	OBL SUB BMCI "B" NON COTEÉ DU 2	418.000	101 186.90	42 296 124.20	1.07
BMCI	MA0001528076	CD BMCI du 27/09/2023 3.27% à 26S	150.000	100 886.90	15 133 035.00	0.38
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52	1 000.000	101 687.16	101 687 160.00	2.58
CDM	MA0001527839	CD CDM du 08/08/2023 3.25% 26 S	1 000.000	101 318.65	101 318 650.00	2.57
CDM	MA0001528357	CD CDM du 31/10/2023 3.16% 26 S	1 000.000	100 528.15	100 528 150.00	2.55
CDM	MA0000093007	OBL SUB CDM du 21/12/2016 10A 3.13	114.000	99 946.88	11 393 944.32	0.29
CFG	MA0001527599	CD CFG du 12/07/2023 3.35% à 26S	400.000	101 603.58	40 641 432.00	1.03
CIH	MA0001522244	CD CIH du 18/05/2020 à 2.97% à 5 ans	400.000	100 873.85	40 349 540.00	1.02
CIH	MA0001522251	CD CIH du 18/05/2020 à 2.63 % TR à 5 a	700.000	102 496.38	71 747 466.00	1.82
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	3 420.000	102 377.66	350 131 597.20	8.89
CIH	MA0000092454	OBL SUB CIH NG du 09/01/2015 à 4.75	220.000	105 229.45	23 150 479.00	0.59
CIH	MA0000093668	OBL SUB CIH du 18/05/2018 2.99% à 10	46.000	102 729.68	4 725 565.28	0.12
EQDOM	MA0001007659	BSF EQDOM du 31/07/2019 3.02% à 5A	23.000	100 954.49	2 321 953.27	0.06
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000094872	OBL ORDINAIRE FEC du 18/12/2020 2.	393.000	88 509.30	34 784 154.90	0.88

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092942	OBL FEC du 13/10/2016 3.25% TR à 15 a	1 147.000	53 838.59	61 752 862.73	1.57
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0001521790	CD FEC du 30/12/2019 2.82 % 5A	600.000	99 305.11	59 583 066.00	1.51
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092413	OBL FEC du 08/12/2014 3.51% TR à 10A	104.000	100 237.89	10 424 740.56	0.26
LABEL VIE	MA0000094187	OBL LABEL VIE du 02/12/2019 à 5 ans	776.000	100 347.23	77 869 450.48	1.98
MEDITEL	MA0000094237	OBL MEDI TELECOM du 10/12/2019 3.	900.000	42 966.48	38 669 832.00	0.98
OCF	MA0000095937	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 3.70	396.000	100 126.01	39 649 899.96	1.01
OCF	MA0000093023	OBL SUB PERT OCP 23/12/2016 3.28%T	928.000	100 080.44	92 874 648.32	2.36
SOCIETE GENERALE	MA0001520388	CD SGMB 220219 2.92% TR 7A	258.000	103 486.18	26 699 434.44	0.68
SOCIETE GENERALE	MA0001520537	CD SGMB 290319 2.92% TR 7A	1.000	103 228.33	103 228.33	0.00
SOCIETE GENERALE	MA0001524919	CD SGMB du 29/04/2022 2.20% à 2 ans	800.000	101 099.70	80 879 760.00	2.05
SOCIETE GENERALE	MA0001527730	CD SGMB du 31/07/2023 3.56% à 52S	20.000	101 659.69	2 033 193.80	0.05
SOCIETE GENERALE	MA0001527755	CD SGMB du 31/07/2023 3.27% à 26S	800.000	101 398.90	81 119 120.00	2.06
SOCIETE GENERALE	MA0001528472	CD SGMB du 30/11/2023 3.16% à 26S	1 000.000	100 258.92	100 258 920.00	2.54
SOCIETE GENERALE	MA0001520362	CD SGMB du 22/02/2019 3.15% à 5 ans	586.000	102 640.61	60 147 397.46	1.53
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2.50% à 5 ans AT	700.000	100 931.66	70 652 162.00	1.79
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2.60% à 5 ans AT	21.000	100 156.97	2 103 296.37	0.05
TRESOR	MA0002015347	BDT du 14/01/2019 à 2.85% à 5 ans AT	1 460.000	101 962.54	148 865 308.40	3.78
TRESOR	MA0002013383	BDT du 02/06/2014 4.55% à 11 ans	14.000	104 465.80	1 462 521.20	0.04
TRESOR	MA0002009936	BDT du 01/03/2010 4.20% à 15 ans	10.000	104 661.75	1 046 617.50	0.03
TRESOR	MA0002007096	BDT du 05/04/2004 6.10% à 20 ans	205.000	105 272.14	21 580 788.70	0.55
TRESOR	MA0002016766	BDT du 31/01/2022 à 1.80 % AT à 2ans	1 263.000	100 156.32	126 497 432.16	3.21
TRESOR	MA0002017962	BDT du 23/01/2023 à 3.70 % à 2 ans AT	50.000	104 104.81	5 205 240.50	0.13
TRESOR	MA0002018051	BDT du 13/02/2023 3.37% sur 2ans TR	1 700.000	100 411.88	170 700 196.00	4.33
TRESOR	MA0002018077	BDT du 27/02/2023 à 3.80 % à 2 ans AT	38.000	104 011.58	3 952 440.04	0.10
TRESOR	MA0002018259	BDT du 17/07/2023 3.08% à 26S	73.000	101 433.70	7 404 660.10	0.19
TRESOR	MA0002018309	BDT du 09/10/2023 3.25% à 469J AT	747.000	100 816.76	75 310 119.72	1.91
TRESOR	MA0002018283	BDT du 04/09/2023 3.05% à 26S	1 494.000	101 016.12	150 918 083.28	3.83
TRESOR	MA0002018275	BDT du 07/08/2023 3.30 % à 470J AT	1 625.000	101 436.83	164 834 848.75	4.18
TRESOR	MA0002018317	BDT du 23/10/2023 2.92% à 13S	318.000	100 558.67	31 977 657.06	0.81
WAFASALAF	MA0001007618	BSF WAFASALAF du 19/06/2019 3.02%	7.000	101 363.72	709 546.04	0.02

FT UTILITIES	MA0000051369	OBL FT UTILITIES A2 du 15/02/2023	1 500.000	100 478.16	150 717 240.00	3.82
--------------	--------------	-----------------------------------	-----------	------------	----------------	------

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs					100 315 616.44	2.55
Liquidité					2 331 761.95	0.06
Total actifs					3 940 636 294.01	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT





Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : KENZ PLUS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Eléments	Montant/Quantité
Pensions livrées	167 323 724.88
Actif Net	3 768 832 062.80
Nombre d'actions ou de parts	19 011 355.756

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR 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
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES B5 ETAT DES ENGAGEMENTS B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL B7 DETAIL DES CHARGES B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES B12 ETAT DES OPERATIONS EN 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
D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : KENZ PLUS

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

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

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

Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

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

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

6. AUTRES TITRES

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

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR

2. VENTES A REGLEMENTS DIFFERES

3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME

4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

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

B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER

2. ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES

3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME

4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

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

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

ACTIF IMMOBILISE

ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

AUTRES DEBITEURS

AUTRES CREDITEURS

COMPTES FINANCIERS ACTIF

COMPTES FINANCIERS PASSIF

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

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

A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM		
2- DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		
3- DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

NEANT

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : KENZ PLUS
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
NEANT		

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	25 193 193,765	4 863 383 731,35
Emissions de l'exercice	227 617 747,52	41 045 864 262,23
Rachats de l'exercice	233 799 585,53	42 709 803 150,44
Titres en fin d'exercice (B)	19 011 355,76	3 199 444 843,14
Variation titres (B - A)	- 6 181 838,01	- 1 663 938 888,21
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	2 242 958,80	444 646 617,03
PERSONNES MORALES	16 768 396,96	3 324 185 445,77
UPLINE COURTAGE	2 495 323,89	494 675 749,88
RABAT REGION AMENAGEMENTS	2 119 142,93	420 101 223,26
SADV	1 317 000,00	261 083 527,68
ROYAL AIR MAROC	1 172 541,00	232 445 816,72
AL AKHAWAYN UNIVERSITY SPI	952 480,28	188 820 738,29
BCP INTERNATIONAL	868 486,39	172 169 696,81
SANLAM CAM	857 849,00	170 060 928,73
FONCIERE CFC-657	812 351,78	161 041 510,42
AL AKARIA INVEST	716 918,26	142 122 664,11
MAMDA RE 1610	537 615,07	106 577 401,84
SNGFE-FGPME(EX CCG-FGPME)-553	481 469,38	95 447 019,73
BANK AL AMAL	385 549,63	76 431 781,47
ALHIF SA	268 449,81	53 217 785,02
BANQUE POPULAIRE PATRIMOINE I	261 523,70	51 844 746,36
INFORISK	197 771,60	39 206 459,58
CNSS GESTION 426	190 203,00	37 706 051,80
AGADIR SOUSS MASSA AMENAGEMENT 31 89	153 449,79	30 420 054,85
AL AKARIA INVEST VI	150 451,86	29 825 742,11
SNGFE-FGJE(EX CCG Jeune Entreprise)	129 832,22	25 738 082,40
TETOUAN SHORE	128 199,09	25 414 328,12
AFRIC PHAR	128 191,98	25 412 919,03
CAISSE MAROCAINE DES RETRAITES (ATTAKMIL	125 163,00	24 812 450,70
CFCA(Casablanca Finance City Authority)	113 360,73	22 472 754,93
RAM EXPRESS	108 031,56	21 416 295,60
FPCT SAKANE/MTCR	106 371,66	21 087 235,20
ENERGIE ELECTRIQUE TAHADDART	101 000,00	20 022 351,02
ARSAT MARRAKECH	90 610,52	17 962 728,69
ste presfico	84 816,32	16 814 080,11
OUCHAFT	77 966,51	15 456 166,25
SAHAM ASSURANCE - NEW SANLAM I340	77 000,00	15 264 564,64
PHARMIS	76 915,19	15 247 751,42
AUTRES	1 482 360,82	293 864 839,00

A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ PLUS
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. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification*

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : KENZ PLUS
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

A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALSTITMAR 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

AL SA'IDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE GESTION	0,325%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	19 232 968,23
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	2 251 486,17	895 728,17
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	2 251 486,17	895 728,17
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	7 724,10	210,73
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	7 724,10	210,73
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	21 008 319,12	25 216 093,71
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	19 232 968,23	23 085 156,17
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	1 775 350,89	2 130 937,54
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)	1 775 350,89	2 130 937,54
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	19 232 968,23	23 085 156,17
TOTAL	21 008 319,12	25 216 093,71

A. SAÏDI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	99 000 905,02	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		99 000 905,02
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)		99 000 905,02
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. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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 EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

NEANT

NEANT

A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALISTIMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : KENZ PLUS
 GESTIONNAIRE : ALJSTITMAR CHAABI

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. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	6 456 032 491,02	4 841 838 206,78	3 768 832 062,80
CAPITAL	6 338 109 953,27	4 759 585 752,62	3 669 831 157,78
RESULTAT A AFFECTER	117 922 537,75	82 252 454,16	99 000 905,02
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	-	-	-
PORTEFEUILLE	5 772 687 567,63	4 644 634 882,84	3 670 665 190,74
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	6 434 484 026,32	5 016 093 888,57	3 837 988 915,62
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	661 796 458,69	371 459 005,73	167 323 724,88
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	690 898 555,58	202 887 520,04	102 647 378,39
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	147 121 263,31	148 683 366,82	180 840 861,86
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	174 694,19	895 938,90	2 259 210,27
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	123 525 189,18	122 571 334,21	157 573 332,47
RESULTAT A AFFECTER	117 922 537,75	82 252 454,16	99 000 905,02
RESULTAT PAR TITRE	3,47	3,27	5,21
VALEUR LIQUIDATIVE	189,88	192,19	198,24
DONT PART EN CAPITAL	186,41	188,92	193,03
PART EN REVENU	3,47	3,27	5,21

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : KENZ PLUS
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR 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. 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 : KENZ PLUS

GESTIONNAIRE : ALJUSTIMAR CHAABI

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension		160 582 622 744,49	160 582 622 744,49	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	1 469 523 501,71	1 469 523 501,71	-
Bons du trésor	-	159 113 099 242,78	159 113 099 242,78	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	371 459 005,73	15 074 931 934,94	15 279 067 215,79	167 323 724,88
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	371 459 005,73	15 074 931 934,94	15 279 067 215,79	167 323 724,88
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

OPCVM : KENZ PLUS GESTIONNAIRE : ALUSTIMAR CHAABI		Exercice clos le 31/12/2023				
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						
Autres titres						
Total :						

NEANT

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification