

FCP « KENZ RENDEMENT »

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





Aux porteurs de parts du
FCP " KENZ RENDEMENT "
Chez ALISTITMAR 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 RENDEMENT », 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 697 822 154,04 y compris un bénéfice à affecter de DH 15 764 691,02.

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 RENDEMENT » 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

Bahaa SAAIDI
Associée


 A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 01



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP KENZ RENDEMENT est un OPCVM « Diversifié ». Il permet aux porteurs de parts de réaliser une adéquation entre la sécurité des obligations et autres titres de créances et la dynamique du marché boursier

Le FCP KENZ RENDEMENT est investi essentiellement en valeurs du Trésor, en obligations du secteur privé et public et autre titres de créance et en parts ou actions d'OPCVM et accessoirement en actions. La proportion en actions se situe en permanence à moins de 60% des actifs.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds KENZ RENDEMENT a enregistré une performance de 2,37% contre une performance de son benchmark de 7,05% soit un écart de performance de -4,68%.

En 2023, La courbe des taux a connu une forte hausse notamment sur le segment LT de la courbe, ce qui a permis à la partie taux de réaliser une performance négative

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

Marché Actions :

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

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

La hausse du marché provient essentiellement de la bonne performance de : ATTIJARIWABA BANK (+17,35% à 460 DH), LAFARGEHOLCIM MAR (+42,22% à 1920 DH), BCP (+19,05% à 275 DH), CEMENTS DU MAROC (+31,25% à 1680 DH) et SODEP-Marsa Maroc (+28,7% à 278 DH).

Ces hausses ont été partiellement impactées par la contreperformance de : HPS (-90,43% à 622 DH), MANAGEM (-30,43 % à 1760 DH), LABEL VIE (-9,68% à 4200 DH), AFRIQUIA GAZ (-13,98% à 4000 DH) et MINIERE TOUISSIT (-35,12% à 1090 DH).

En termes de volumétrie transactionnelle, le marché central a affiché un cumul annuel de l'ordre de 33,3 MMDH, légèrement en hausse de 1,52% par rapport aux volumes enregistrés une année auparavant. Il en découle un volume quotidien moyen de 134 MDH au terme de l'année écoulée, comparé à une moyenne de 129 MDH/séance enregistrée en 2022.

L'essentiel des volumes de l'année s'est concentré sur les grandes capitalisations, à savoir : ATTIJARIWABA BANK (5,1 MMDH), ITISSALAT AL-MAGHRIB (3,1 MMDH), BCP (2,8 MMDH), DOUJA PROM ADDOHA (1,6 MMDH) et LAFARGEHOLCIM MAR (1,5 MMDH).

Marché obligataire :

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

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

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

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

30 ans : +170 pbs ;

20 ans : +102 pbs ;

15 ans : +76 pbs ;

10 ans : +65 pbs ;

5 ans : +59 pbs ;

2 ans : +29 pbs.

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	762 236 395,85 346 204 385,19 189 258 135,37 24 775 393,72 10 820 631,23 125 642 718,90 65 535 131,44	594 335 647,84 232 438 388,48 172 568 830,77 19 731 220,84 169 597 207,75
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	2 970 622,56 2 970 622,56	- -
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	765 207 018,41	594 335 647,84
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	197 835,09 197 835,09	515 796,22 515 796,22
TOTAL III = J	197 835,09	515 796,22
TOTAL GENERAL = I+II+III	765 404 853,50	594 851 444,06

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT

GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	682 057 463,02	531 197 708,93
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	598 785 626,79	261 527 459,10
EMISSIONS ET RACHATS	135 579 443,98	324 947 137,62
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	421 854,61	1 308 706,25
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 21 136 106,04	- 54 438 001,49
FRAIS DE NEGOCIATION	- 517 999,43	- 957 902,82
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 31 075 356,89	- 1 189 689,73
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	15 764 691,02	13 149 916,37
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	697 822 154,04	544 347 625,30
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	65 522 766,00	46 563 795,25
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	65 522 766,00	46 563 795,25
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	2 314 614,68
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	2 314 614,68
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2 059 933,46	1 625 408,83
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES CREDITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 059 933,46	1 625 408,83
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	67 582 699,46	50 503 818,76
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	765 404 853,50	594 851 444,06

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : KENZ RENDEMENT

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)	21 018 720,34	19 775 626,37
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	20 404 823,98	19 712 048,00
PRODUITS SUR ACTIONS	8 400 678,08	8 420 876,12
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	6 279 509,75	5 480 524,15
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	656 574,81	96 684,93
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	5 068 061,34	5 713 962,80
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	613 896,36	63 578,37
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	613 896,36	63 578,37
Charges sur opérations financières (B)	691 076,27	569 368,50
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	691 076,27	569 368,50
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		14,31
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	691 076,27	569 354,19
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	20 327 644,07	19 206 257,87
Autres produits de gestion (C)	0,17	-
Produits accessoires		
Produits non courants	0,17	
Frais de gestion (D)	6 713 760,81	6 363 565,72
Charges externes	169 254,47	160 426,04
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion budgétés	6 544 506,34	6 203 139,68
Dotations aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	13 613 883,43	12 842 692,15
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	2 150 807,59	307 224,22
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	15 764 691,02	13 149 916,37

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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	20 327 644,07	19 206 257,87	1 121 386,20	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 613 883,43	12 842 692,15	771 191,28	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	15 764 691,02	13 149 916,37	2 614 774,65	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	34 193 111,27	6 991 492,07	27 201 619,20	-
Commissions de souscriptions et de rachats	421 854,61	1 308 706,25	-	886 851,64
Plus Values réalisées	469 361,21	5 682 785,82	-	5 213 424,61
Augmentation des différences d'estimation				
Augmentation des différences de change	33 301 895,45		33 301 895,45	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	32 062 717,53	84 258 670,46	52 195 952,93	-
Moins Values réalisées	31 544 718,10	6 872 475,55	-	24 672 242,55
Diminution des différences d'estimation		76 428 292,09	76 428 292,09	-
Frais de négociation	517 999,43	957 902,82	439 903,39	-
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	2 130 393,74	77 267 178,39	79 397 572,13	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	17 895 084,76	64 117 262,02	82 012 346,78	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	135 579 443,98	324 947 137,62	189 367 693,64	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	137 005 640,58	380 341 272,61	243 335 632,03	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1 426 196,60	55 394 134,99	53 967 938,39	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	544 347 625,30	283 517 749,70	260 829 875,60	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	697 822 154,04	544 347 625,30	153 474 528,74	-

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	424,87	415,03	9,84	-
Résultat à affecter (A)	15 764 691,02	13 149 916,37	2 614 774,65	-
Actif net de clôture (B)	697 822 154,04	544 347 625,30	153 474 528,74	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 642 438,826	1 311 601,73	330 837,10	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	424,87	415,03	9,84	-
Dont part capital (B - A) / C	415,27	405,00	10,27	-
Dont part revenu (A / C)	9,60	10,03	-	0,43

TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	2 970 622,56		2 970 622,56	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	2 970 622,56		2 970 622,56	
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 RENDEMENT
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 (INFÉRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	197 835,09	515 796,22
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	197 835,09	515 796,22

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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	2 059 933,46	0,27%	-		2 059 933,46	0,27%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 059 933,46	0,27%			2 059 933,46	0,27%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

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

NEANT

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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	1 642 438,826	1 311 601,73
Valeur liquidative de fin de période	424,87	415,03

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT
 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	346 204 385,19	232 438 388,48	8 400 678,08	8 420 876,12
ACTIONS COTEES	346 204 385,19	232 438 388,48	8 400 678,08	8 420 876,12
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	125 642 718,90	169 597 207,75	5 068 061,34	5 713 962,80
BONS DU TRESOR	125 642 718,90	169 597 207,75	5 068 061,34	5 713 962,80
OBLIGATIONS	189 258 135,37	172 568 830,77	6 279 509,75	5 480 524,15
OBLIGATIONS ORDINAIRES	189 258 135,37	172 568 830,77	6 279 509,75	5 480 524,15
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	24 775 393,72	-	656 574,81	96 684,93
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	24 775 393,72	-	656 574,81	34 419,33
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	62 265,60
TITRES D'OPCVM	10 820 631,23	19 731 220,84	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	10 820 631,23	19 731 220,84	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	65 535 131,44	-	613 896,36	63 578,37
TITRES DONNES EN PENSION	65 535 131,44	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	613 896,36	63 578,37
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	762 236 395,85	594 335 647,84	21 018 720,34	19 775 626,37

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	197 835,09	515 796,22	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	197 835,09	515 796,22	-	-

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT
 GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	290 937,78	3 242 679,87	4 290 810,04	3 082 655,17
ACTIONS COTEES	290 937,78	3 242 679,87	4 290 810,04	3 082 655,17
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	17 321 339,61	100 506,90	3 294 136,85
BONS DE TRESOR	-	17 321 339,61	100 506,90	3 294 136,85
OBLIGATIONS	43 890,01	10 477 307,58	46 124,83	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	43 890,01	10 477 307,58	46 124,83	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	2 720,71	-	359 611,77	12 845,52
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	2 720,71	-	143 726,22	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	215 885,55	12 845,52
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	131 812,71	503 391,04	885 732,28	482 838,01
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	131 812,71	503 391,04	885 732,28	482 838,01
TOTAL	469 361,21	31 544 718,10	5 682 785,82	6 872 475,55

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

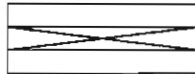
OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	13 149 916,37	AFFECTATION DES RESULTATS	13 149 916,37
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	13 149 916,37
COMPTES DE REGULARISATION	307 224,22	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 842 692,15	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	13 149 916,37	TOTAL	13 149 916,37

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. S. AINI & ASSOCIES
Pour Identification :



Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

Emetteurs	(1) Code Maroclear	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	109 928.000	14,33	1 575 268,24	0.21
AFMA	MA0000012296	AFMA	562.000	1 200,00	674 400,00	0.09
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	1 911.000	4 000,00	7 644 000,00	1.00
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093460	OBLIG ANP 31/10/17 3.83% 10A TRANC	9.000	39 893,25	359 039,25	0.05
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000094245	OBLIG ANP 16/12/19 4.16% 25A	460.000	77 960,99	35 862 055,40	4.69
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	OBLIG ANP 04/06/19 3.91% 15A TRAN	17.000	72 774,63	1 237 168,71	0.16
AGMA	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	702.000	6 380,00	4 478 760,00	0.59
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	10 191.000	496,00	5 054 736,00	0.66
ALLIANCES DEVELOPEMENT IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMM	4 202.000	115,50	485 331,00	0.06
ALUMINIUM DU MAROC	MA0000010936	ALUMINIUM DU MAROC	200.000	1 369,00	273 800,00	0.04
ARADEJ CAPITAL	MA0000012460	ARADEJ CAPITAL	8 109.000	445,00	3 608 505,00	0.47
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTASANAD	15 875.000	127,00	2 016 125,00	0.26
ATTJARI Wafa BANK	MA0000012445	ATTJARIWafa BANK (NOMINATIV	136 455.000	460,00	62 769 300,00	8.20
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	5 817.000	67,75	394 101,75	0.05
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	108 704.000	275,00	29 893 600,00	3.91
BCP	MA0000093353	OBL. BCP du 29/06/2017 4.00% 10A TRA	285.000	102 262,45	29 144 798,25	3.81
BCP	MA0000094252	OBL. SUB BCP du 26/12/2019 3.28% à 10	30.000	95 448,82	2 863 464,60	0.37
BMCE	MA0000801235	DA BOA 1/55 2023	10.000	3,27	32,70	0.00
BMCE	MA0000012437	BANK OF AFRICA	66 561.000	179,50	11 947 699,50	1.56
BMCI	MA0000010811	BMCI	9 385.000	540,00	5 067 900,00	0.66
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	1 497.000	2 257,00	3 378 729,00	0.44
CDM	MA0000010381	CDM	1 814.000	797,00	1 445 758,00	0.19
CFG	MA0000012627	CFG BANK	8 423.000	141,50	1 191 854,50	0.16
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	242.000	102 377,66	24 775 393,72	3.24
CIH	MA0000011454	CIH 06/01/2006	12 960.000	351,55	4 556 088,00	0.60
CIMAR	MA0000010506	CIMAR	10 471.000	1 680,00	17 591 280,00	2.30
COLORADO	MA0000011934	COLORADO VN 10	1 178.000	46,50	54 777,00	0.01
COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	1 140.000	1 090,00	1 242 600,00	0.16
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	177 304.000	195,00	34 574 280,00	4.52
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING VN 10	9 991.000	35,50	354 680,50	0.05
DISTY TECHNOLOGIES	MA0000012536	DISTY TECHNOLOGIES	3 982.000	191,40	762 154,80	0.10

DISWAY	MA0000011637	DISWAY	204.000	650.00	132 600.00	0.02
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS VN10	10 426.000	622.00	6 484 972.00	0.85
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE-INVEST	33 056.000	93.00	3 074 208.00	0.40
JET ALU MAROC	MA0000012080	JET CONTRACTORS	433.000	255.00	110 415.00	0.01
JET ALU MAROC	MA0000094716	OBL ORDINAIRE JET CONTRACTORS	50.000	58 327.68	2 916 384.00	0.38
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	3 024.000	4 200.00	12 700 800.00	1.66
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	13 358.000	1 920.00	25 647 360.00	3.35
LESIEUR CRISTAL	MA0000012031	LESIEUR CRISTAL VN10	4 535.000	270.00	1 224 450.00	0.16
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	3 977.000	1 760.00	6 999 520.00	0.91
MAROC LEASING	MA0000093556	OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/	400.000	101 740.29	40 696 116.00	5.32
MAROC LEASING	MA0000093593	OBL SUB PERT MAROC LEASING 29/	81.000	100 015.26	8 101 236.06	1.06
MAROC LEASING	MA0000010035	MAROC LEASING	1 510.000	360.00	543 600.00	0.07
MAROC TELECOM	MA0000011488	IAM	348 997.000	100.00	34 899 700.00	4.56
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25	968.000	600.00	580 800.00	0.08
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	29 683.000	250.00	7 420 750.00	0.97
OCF	MA0000095952	OBL SUB PERT OCF du 14/12/2023 5.49	300.000	103 619.96	31 085 988.00	4.06
OCF	MA0000093023	OBL SUB PERT OCF 23/12/2016 3.288%T	300.000	100 080.44	30 024 132.00	3.92
PROMOPHARM	MA0000011660	PROMOPHARM	634.000	1 000.00	634 000.00	0.08
RISMA	MA0000011462	RISMA	2 280.000	207.00	471 960.00	0.06
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	1 889.000	1 299.00	2 453 811.00	0.32
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	817.000	520.00	424 840.00	0.06
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMIT	MA0000010068	SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITE	859.000	1 323.00	1 136 457.00	0.15
SNEP	MA0000011728	SNEP	2 133.000	490.00	1 045 170.00	0.14
SOCIETE DE REALISATIONS MECA	MA0000011595	SOCIETE DE REALISATIONS MECANI	4.000	119.80	479.20	0.00
SOSEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SOSEP-Marsa Maroc	57 070.000	278.00	15 865 460.00	2.07
SONASID	MA0000010019	SONASID	395.000	660.00	260 700.00	0.03
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	1 062.000	951.00	1 009 962.00	0.13
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	5 871.000	1 100.00	6 458 100.00	0.84
TGCC	MA0000012528	TGCC	35 675.000	186.00	6 635 550.00	0.87
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	2 256.000	1 160.00	2 616 960.00	0.34
TRESOR	MA0002018093	BDT du 20/03/2023 à 5.50% à 30 ans AT	872.000	109 089.04	95 125 642.88	12.43
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3.70% à 15 ans AT	330.000	100 575.01	33 189 753.30	4.34
TRESOR	MA0002015248	BDT du 02/04/2018 à 3.95% à 20 ans AT	544.000	99 012.14	53 862 604.16	7.04
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4.00% AT à 30 ans	100.000	89 998.50	8 999 850.00	1.18
Wafa ASSURANCE	MA0000010928	Wafa ASSURANCE	1 584.000	4 000.00	6 336 000.00	0.83
HORIZON EXPANSION	MA0000030512	HORIZON EXPANSION	11.000	32 911.93	362 031.23	0.05
UPLINE SECURE PLUS	MA0000038499	UPLINE SECURE PLUS	10 000.000	1 045.86	10 458 600.00	1.37
FT MIFTAH	MA0000051161	OBLIGATION AT FT MIFTAH COM	86.000	71 155.60	6 119 381.60	0.80
FT RELEVUM CI	MA0000051294	OBLIGATION FT RELEVUM CI du 1	9.000	94 263.50	848 371.50	0.11

Depôt à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0.00	0.00
Autres actifs				2 970 622.56		0.39
Liquidité				197 835.09		0.03
Total actifs				765 404 833.50		100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT





BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 13:31:36

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	65 522 766.00
Actif Net	697 822 154.04
Nombre d'actions ou de parts	1 642 438.826

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE

101, Bd. Mohammed VI, Casablanca
Tél: 05 22 97 73 64

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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 RENDEMENT
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	NEANT	
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : KENZ RENDEMENT
 GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1 311 601,73	598 785 626,79
Emissions de l'exercice	334 374,51	137 005 640,58
Rachats de l'exercice	3 537,41	1 426 196,60
Titres en fin d'exercice (B)	1 642 438,83	734 365 070,77
Variation titres (B - A)	330 837,10	135 579 443,98
Commission de souscriptions		417 522,68
Commissions de rachats		4 331,93
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	31 584,77	13 419 405,27
PERSONNES MORALES	1 610 854,06	684 402 748,77
BCP BANK-0059	963 074,06	409 180 787,51
CAISSE NATIONALE DE SECURITE SOCIALE-CDG	273 889,00	116 367 081,03
AL IJTIMAI ADDAMANE	141 000,00	59 906 598,75
SANLAM RESERVES MATHEMATIQUES VIE	120 050,00	51 005 582,84
UPLINE RENDEMENT	52 000,00	22 093 213,72
SANLAM CPT 957	37 700,00	16 017 579,95
KENZ ACTIONS	22 641,00	9 619 470,23
STE GENEX PARTICIPATIONS SA	500,00	212 434,75

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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	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 RENDEMENT
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 RENDEMENT
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. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,160%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	6 544 506,34
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	691 076,27	569 354,19
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	691 076,27	569 354,19
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	14,31
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	14,31
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	6 713 760,81	6 363 565,72
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	6 544 506,34	6 203 139,68
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	169 254,47	160 426,04
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)	169 254,47	160 426,04
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	6 544 506,34	6 203 139,68
TOTAL	6 713 760,81	6 363 565,72

A. S. AINI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	15 764 691,02	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		15 764 691,02
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)		15 764 691,02
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. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : KENZ RENDEMENT
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

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

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL

B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUE REALISEES

B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS

B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES

B5 ETAT DES ENGAGEMENTS

B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

B7 DETAIL DES CHARGES

B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

B10 ETAT DES TITRES DONNES OU REUS EN GARANTIE

B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES

C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION

D1 - TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

D2 - TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVMI : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D' EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME (6/12/2023)				
> 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 RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR 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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : KENZ RENDEMENT
 GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	11 242 931,82	57 482 995,61
ACTIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
BDI		
TOTAL DES ENTREES	11 242 931,82	57 482 995,61
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS		
BDI		
AUTRES TITRES	3 075 750,63	64 357 208,63
TOTAL DES SORTIES	3 075 750,63	64 357 208,63
BALANCE DEVISES		
TOTAL	8 167 181,19	6 874 213,02

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	283 517 749,70	544 347 625,30	697 822 154,04
CAPITAL	277 911 192,04	531 197 708,93	682 057 463,02
RESULTAT A AFFECTER	5 606 557,66	13 149 916,37	15 764 691,02
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	282 386 492,58	547 771 852,59	696 713 629,85
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	304 045 240,60	594 335 647,84	762 236 395,85
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	21 658 748,02	46 563 795,25	65 522 766,00
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	260 750,70	515 796,22	197 835,09
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	8 387 002,38	19 775 626,37	21 018 720,34
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	85 525,68	569 368,50	691 076,27
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 392 427,64	12 842 692,15	13 613 883,43
RESULTAT A AFFECTER	5 606 557,66	13 149 916,37	15 764 691,02
RESULTAT PAR TITRE	9,17	10,03	9,60
VALEUR LIQUIDATIVE	463,58	415,03	424,87
DONT PART EN CAPITAL	454,41	405,00	415,27
PART EN REVENU	9,17	10,03	9,60

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALSTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

I - 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. AINI & 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 RENDEMENT GESTIONNAIRE : ALISITIMAR CHAABI		Exercice clos le 31/12/2023			
	Créances représentatives des titres reçus en pension	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Actions		-	-	-	-
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	-	-	-
Bons du trésor		-	3 395 404 044,18	3 395 404 044,18	-
Autres titres		-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension		46 563 795,25	3 385 251 388,99	3 366 292 418,24	65 522 766,00
Actions		-	-	-	-
Obligations		-	-	-	-
TCN		-	-	-	-
Bons du trésor		46 563 795,25	3 385 251 388,99	3 366 292 418,24	65 522 766,00
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		-	-	-	-

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

ANNEXE12
ETIC D -Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCVM : KENZ RENDEMENT
GESTIONNAIRE : ALISTITMAR CHAABI

Exercice clos le 31/12/2023

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
Titres recus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
MA000201524	BDT du 02/04/2018 à 3,95% à 20 ans AT	70 755 758,42	70 755 758,42		65 534 775,29	
M/A000201524	BDT du 02/04/2018 à 3,95% à 20 ans AT	22 028 144,79	22 028 144,79	7 jours	19 898 805,76	
MA000201809	BDT du 20/03/2023 à 5,50% à 30 ans AT	37 590 316,74	37 590 316,74	4 jours	33 962 375,64	
		11 137 296,89	11 137 296,89	4 jours	11 673 593,89	
Autres titres						
Total :						
		70 755 758,42	70 755 758,42		65 534 775,29	

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification