

FCP « SANAD SERENITY »

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





Aux porteurs de parts du
FCP " SANAD SERENITY "
Chez UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
101, Boulevard Mohamed Zerktouni
Casablanca

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

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « SANAD SERENITY », 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 1 269 703 522,15 y compris un bénéfice à affecter de DH 46 366 617,54.

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 « SANAD SERENITY » 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



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: SANAD SERENITY

EXERCICE CLOS LE: 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP SANAD SERENITY est un OPCVM « Obligations moyen et long terme ».

Le FCP SANAD SERENITY a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts une rentabilité similaire à celle du marché obligataire à moyen et long terme. L'horizon de placement recommandé est supérieur à 3 ans.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Sur l'année 2023, le marché obligataire a connu une forte hausse des taux notamment sur le segment LT. Dans ce contexte le fonds SANAD SERENITY a réalisé une performance retraitée de la distribution de résultat de 0,95 % contre une performance de 1,30% pour son benchmark (MBI Global).

Il est à noter que le fonds est investi à hauteur de 90% en titres émis ou garantis par l'Etat.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

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 adjugé un montant annuel de 176 MMDH, toutes maturités confondues, ce qui équivaut à un taux de satisfaction de 37% de la demande des investisseurs (vs un taux de 44% en 2022).

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

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

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

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	1.383.516.676,25 1.123.405.958,01 113.468.159,68	1.300.931.908,04 1.118.206.692,81 19.523.984,25
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	1.383.516.676,25	1.300.931.908,04
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J) DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS) DEPOTS A VUE REMUNERES BANQUES (SOLDES DEBITEURS) SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	276.303,77 276.303,77	313.016,24 313.016,24
TOTAL III = J	276.303,77	313.016,24
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.383.792.980,02	1.301.244.924,28

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP SANAD SERENITY

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	1.223.336.904,61	1.259.814.455,10
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.293.892.966,03	1.374.737.563,40
EMISSIONS ET RACHATS		82.717.726,16
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	27.424.574,79	34.078.327,94
FRAIS DE NEGOCIATION		11.015,95
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	43.131.486,63	1.883.961,75
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	46.366.617,54	40.755.313,88
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.269.703.522,15	1.300.569.768,98
PORTFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	113.407.743,74	-
DETTE REPRESENTATIVE DE TITRES DONNEES EN PENSION.	113.407.743,74	
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)	681.714,13	675.155,30
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	681.714,13	675.155,30
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	114.089.457,87	675.155,30
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	1.383.792.980,02	1.301.244.924,28

18

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	50.717.474,66	46.615.363,07
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	50.644.415,16	46.302.657,25
PRODUITS SUR ACTIONS		1.022.587,50
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	4.559.433,12	5.858.024,66
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	45.181.386,54	39.422.045,09
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	903.595,50	
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	73.059,50	312.705,82
INTERETS SUR DÉPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	73.059,50	312.705,82
Charges sur opérations financières (B)	1.896.682,06	754.201,56
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	1.896.682,06	754.201,56
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		46.267,15
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.896.682,06	707.934,41
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	48.820.792,60	45.861.161,51
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2.454.175,06	2.836.613,66
Charges externes	368.126,27	425.492,08
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	2.086.048,79	2.411.121,58
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	46.366.617,54	43.024.547,85
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)		2.269.233,97
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	46.366.617,54	40.755.313,88

Handwritten signature/initials.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

ETAT IV DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Tableau d'analyse de l'actif net

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	48.820.792,60	45.861.161,51	2.959.631,09	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	46.366.617,54	43.024.547,85	3.342.069,69	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	46.366.617,54	40.755.313,88	5.611.303,66	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	11.261.814,90	14.374.354,41	-	3.112.539,51
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	4.608.061,75	14.374.354,41	-	9 766.292,66
Augmentation des différences d'estimation	6.653.753,15	-	6 653 753,15	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	47.739.548,38	94.359.801,59	46.620.253,21	-
Moins Values réalisées	47.739.548,38	12.490.392,66	81.858.392,98	35.249.155,72
Diminution des différences d'estimation	-	81.858.392,98	11.015,95	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	36.477.733,48	79.985.447,18	43.507.713,70	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	9.888.884,06	39.230.133,30	49.119.017,36	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	40.755.130,89	-	85.543.048,25	-
Souscriptions (y compris comptes de regui des revenus)	-	126.298.179,14	-	94.070.020,71
Rachats (y compris comptes de regui des revenus)	-	94.070.020,71	-	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	176.787.746,87	176.787.746,87	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE (G)	40.755.130,89	43.580.452,98	-	2 825.322,09
	1.300.569.768,98	1.466.098.081,42	-	165.528.312,44
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	1.269.703.522,15	1.300.569.768,98	-	30.866.246,83

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	20.139,17	20.628,75	-	489,58
Résultat à affecter (A)	46.366.617,54	40.755.313,88	5.611.303,66	-
Actif net de clôture (B)	1.269.703.522,15	1.300.569.768,98	-	30.866.246,83
Nombre d'actions ou de parts (C)	63.046.472	63.046.472	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	20.139,17	20.628,75	-	489,58
Dont part capital (B - A) / C	19.403,73	19.982,31	-	578,58
Dont part revenu (A / C)	735,44	646,44	88,99	-

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

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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	-	-	-	-

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	276.303,77	313.016,24
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	276.303,77	313.016,24

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	681.714,13	0,05%			681.714,13	0,05%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	681.714,13	0,05%			681.714,13	0,05%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

NEANT

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

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	63.046,472	63.046,472
Valeur liquidative de fin de période	20.139,17	20.628,75

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

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
ACTIONS	-	-	-	1.022.587,50
ACTIONS COTEES	-		-	1.022.587,50
ACTIONS NON COTEES				
BONS DE TRESOR	1.123.405.958,01	1.118.206.692,81	45.181.386,54	39.422.045,09
BONS DU TRESOR	1.123.405.958,01	1.118.206.692,81	45.181.386,54	39.422.045,09
OBLIGATIONS	146.642.558,56	163.201.230,98	4.559.433,12	5.858.024,66
OBLIGATIONS ORDINAIRES	146.642.558,56	163.201.230,98	4.559.433,12	5.858.024,66
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
TCN	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT			-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV			-	-
PARTS FCP	-		-	-
AUTRES TITRES	-	19.523.984,25	903.595,50	-
FCPT	-	-		
OPCR	-	-		
AUTRES TITRES	-	19.523.984,25	903.595,50	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	113.468.159,68	-	73.059,50	312.705,82
TITRES DONNES EN PENSION	113.468.159,68	-		
TITRES RECUS EN PENSION			73.059,50	312.705,82
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES			-	
TOTAL	1.383.516.676,25	1.300.931.908,04	50.717.474,66	46.615.363,07

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme				
Comptes à vue	276.303,77	313.016,24		
Autres produits sur opérations financières				
TOTAL	276.303,77	313.016,24	-	-

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

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	34.512,50	-
ACTIONS COTEES		-	34.512,50	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	1.813.124,00	41.254.038,42	14.339.130,31	12.459.204,38
BONS DE TRESOR	1.813.124,00	41.254.038,42	14.339.130,31	12.459.204,38
OBLIGATIONS	1.314.974,75	6.485.509,96	711,60	31.188,28
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1.314.974,75	6.485.509,96	711,60	31.188,28
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
TCN	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT			-	
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
AUTRES TITRES	1.479.963,00	-	-	-
FCPT				
OPCR	1.479.963,00		-	
AUTRES TITRES				
TOTAL	4.608.061,75	47.739.548,38	14.374.354,41	12.490.392,66

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

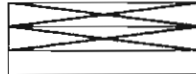
OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	40.755.313,88	AFFECTATION DES RESULTATS	40.755.313,88
DECISION DU 27/01/2023 ET DU 26/05/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	182,99
COMPTES DE REGULARISATION	- 2.269.233,97	DIVIDENDES	40.755.130,89
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	43.024.547,85	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	40.755.313,88	TOTAL	40.755.313,88

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre





BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : SANAD SERENITY

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 (C)
ADDOHA	MA0000095119	OBL ORD ADDOHA 02/08/2021 4.54%T	96,000	17 121,82	1 643 694,72	0,12
AUTO ROUTES DU MAROC	MA0000093940	OBL ADM G du 29/04/2019 4.33% à 30A	122,000	97 548,97	11 900 974,34	0,86
AUTO ROUTES DU MAROC	MA0000091217	OBL ADM G du 29/11/2010 4,79% à 20 a	137,000	104 997,60	14 384 671,20	1,04
Crédit Agricole du Maroc	MA0000021826	OBL SUB CAM du 11/10/2017 4,22% à 1	200,000	100 505,05	20 101 010,00	1,45
JET ALU MAROC	MA0000094716	OBL ORDINAIRE JET CONTRACTORS	50,000	58 327,68	2 916 384,00	0,21
OCF	MA0000095960	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 5,94	400,000	104 098,79	41 639 516,00	3,01
OCF	MA0000093023	OBL SUB PERT OCP 23/12/2016 3,28%T	166,000	100 080,44	16 613 353,04	1,20
ONCF	MA0000094104	OBL ONCF du 31/10/2019 "G" 4,22% à 3	40,000	91 337,97	3 653 518,80	0,26
ONCF	MA0000092645	OBL ONCF du 28/07/2015 4,79% à 10 ans	74,000	103 047,90	7 625 544,60	0,55
ONCF	MA0000094112	OBL ONCF du 31/10/2019 "G" 4,02 % à 3	156,000	91 013,33	14 198 079,48	1,03
TRESOR	MA0002014092	BDT du 04/01/2016 4,85% AT à 30 ans	154,000	106 278,15	16 366 835,10	1,18
TRESOR	MA0002014324	BDT du 16/05/2016 à 3,20% à 15 ans AT	200,000	98 094,75	19 618 950,00	1,42
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3,70% à 15 ans AT	700,000	100 575,01	70 402 507,00	5,09
TRESOR	MA0002015198	BDT du 19/06/2018 à 3,30% à 10 ans AT	1 150,000	100 950,32	116 092 868,00	8,39
TRESOR	MA0002015248	BDT du 02/04/2018 à 3,95% à 20 ans AT	400,000	99 012,14	39 604 856,00	2,86
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2,60% à 5 ans AT	931,000	100 156,97	93 246 139,07	6,74
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4,00% AT à 30 ans	450,000	89 998,50	40 499 325,00	2,93
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2,50% à 5 ans AT	448,000	100 931,66	45 217 383,68	3,27
TRESOR	MA0002016311	BDT du 18/01/2021 à 2,75% à 15 ans AT	800,000	88 831,07	71 064 856,00	5,14
TRESOR	MA0002016519	BDT du 31/05/2021 à 2,30% à 10 ans	800,000	92 185,09	73 748 072,00	5,33
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	13,000	96 841,30	1 258 936,90	0,09
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2,00% à 5 ans AT	450,000	96 814,19	43 566 385,50	3,15
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2,40% à 10 ans AT	517,000	91 531,81	47 321 945,77	3,42
TRESOR	MA0002017939	BDT du 16/01/2023 à 4,75% à 20 ans AT	934,000	107 040,95	99 976 247,30	7,22
TRESOR	MA0002018093	BDT du 20/03/2023 à 5,50% à 30 ans AT	472,000	109 089,04	51 490 026,88	3,72
TRESOR	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 à 4,75% à 15 ans AT	500,000	107 956,80	53 978 400,00	3,90
TRESOR	MA0002014084	BDT du 04/01/2016 à 3,50% à 10 ans AT	951,000	102 320,78	97 307 061,78	7,03
TRESOR	MA0002013862	BDT du 06/07/2015 à 4,40% à 20 ans AT	132,000	107 719,04	14 218 913,28	1,03
TRESOR	MA0002013797	BDT du 18/05/2015 à 4,00% à 15 ans AT	545,000	103 572,70	56 447 121,50	4,08
TRESOR	MA0002013441	BDT du 04/08/2014 à 5,65% à 20 ans AT	250,000	120 061,28	30 015 320,00	2,17
TRESOR	MA0002013383	BDT du 02/06/2014 4,55% à 11 ans	10,000	104 465,80	1 044 658,00	0,08

TRESOR	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 5.60% à 15 ans	30.000	113 632,13	3 408 963,90	0,25
TRESOR	MA0002013151	BDT du 02/12/2013 à 5.45% à 10 ans AT	158.000	103 990,83	16 430 551,14	1,19
TRESOR	MA0002012369	BDT du 18/03/2013 5.25% à 15 ans AT	250.000	109 293,93	27 323 482,50	1,97
TRESOR	MA0002008029	BDT du 04/12/2006 4.50 % à 30 ans	610.000	104 684,26	63 857 398,60	4,61
TRESOR	MA0002007518	BDT du 28/02/2005 6% à 20 ans	9.000	108 206,31	973 856,79	0,07
TRESOR	MA0002007641	BDT du 03/10/2005 5.95 % à 20 ans	400.000	105 982,64	42 393 056,00	3,06

FT MIPTAH	MA0000050619	OBLIGATION FT MIPTAH A2	87.000	99 443,04	8 651 544,48	0,63
FT SOFAC AUTO LEASE	MA0000051237	OBLIGATION FT SOFAC AUTO LEA	145.000	22 857,02	3 314 267,90	0,24

Dépot à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs					0,00	0,00
Liquidité					276 303,77	0,02
Total actifs					1 383 792 980,02	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT





BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 14:07:04

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : SANAD SERENITY

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	113 407 743.74
Actif Net	1 269 703 522.15
Nombre d'actions ou de parts	63 046.472

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
Bd. Mohammed Zerktouni - Casablanca
Tél: +212 33 77 95 49 64
Fax: +212 33 77 95 49 64

BANQUE POPULAIRE
101, BD MOHAMMED ZERKTOUNI
CASABLANCA

E.T.I.C

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
A2 ETAT DES DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE
A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
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 : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Évaluées au dernier cours traité en bourse

2. OBLIGATIONS

Évaluées 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

Évalués 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

Évalués 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.

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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		

NEANT

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP SANAD SERENITY

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	63.046,47	1.293.892.966,03
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice		-
Titres en fin d'exercice (B)	63.046,472	1.293.892.966,03
Variation titres (B - A)	-	-
Commission de souscriptions		-
Commissions de rachats		-
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		-

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	63.046,47	1.269.703.522,15
ATLANTA-RT IARD-	26.195,00	527.545.518,53
ATLANTASANAD RESERVE TECHNIQUE VIE	22.250,00	448.096.498,85
ATLANTA GSR BICI	13.150,00	264.830.065,61
ATLANTA-SANAD CIH 0182	1.410,47	28.405.733,25
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	41,00	825.705,91

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

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

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

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									

PROVISIONS

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

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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					

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					

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,17%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	2.086.048,79
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	1.896.682,06	707.934,41
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	1.896.682,06	707.934,41
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	46.267,15
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	46.267,15
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	2.454.175,06	2.836.613,66
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2.086.048,79	2.411.121,58
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	368.126,27	425.492,08
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)	368.126,27	425.492,08
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	2.086.048,79	2.411.121,58
TOTAL	2.454.175,06	2.836.613,66

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	46.366.617,54	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		46.366.617,54
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)		46.366.617,54
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		

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCYM : FCF SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES		-
ACTIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES		-
NEANT		
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES		
TOTAL DES SORTIES	-	-
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-	-

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET			
CAPITAL	1.466.098.081,42	1.300.569.768,98	1.269.703.522,15
RESULTAT A AFFECTER	1.422.517.519,03	1.259.814.455,10	1.223.336.904,61
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	43.580.562,39	40.755.313,88	46.366.617,54
PORTEFEUILLE	1.400.318.379,75	1.300.931.908,04	1.270.108.932,51
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	1.400.318.379,75	1.300.931.908,04	1.383.516.676,25
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	-	-	113.407.743,74
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	65.847.021,95	313.016,24	276.303,77
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	48.301.144,57	46.615.363,07	50.717.474,66
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	156.483,53	754.201,56	1.896.682,06
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	43.580.562,39	43.024.547,85	46.366.617,54
RESULTAT A AFFECTER	43.580.562,39	40.755.313,88	46.366.617,54
RESULTAT PAR TITRE	648,91	646,44	735,44
VALEUR LIQUIDATIVE	21.830,10	20.628,75	20.139,17
DONT PART EN CAPITAL	21.181,19	19.982,31	19.403,73
PART EN REVENU	648,91	646,44	735,44

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

A. SAIEDI & ASSOCIES
Pour Identification

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : FCP SANAD SERENITY
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Montant Débit exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	407.048.188,63	407.048.188,63	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	407.048.188,63	407.048.188,63	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	-	7.001.529.055,77	6.888.121.312,03	113.407.743,74
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	7.001.529.055,77	6.888.121.312,03	113.407.743,74
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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : FCP SANAD SERENITY

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Comme
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		111.559.569,42	111.559.569,42		113.433.269,95	
MAC00201519	BDT d. 15/06/2018 à 3,20% à 10 ans AT	61.635.669,58	61.635.669,58	7 jours	62.668.110,78	
MAC00201519	BDT du 15/06/2018 à 3,20% à 10 ans AT	49.923.899,84	49.923.899,84	7 jours	50.765.159,17	
Autres titres						
Total :		111.559.569,42	111.559.569,42		113.433.269,95	

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification