

**FCP « UPLINE CAPITAL GARANTI »**

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





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

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

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « UPLINE CAPITAL GARANTI », 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 2 933 437 593,45 y compris un bénéfice à affecter de DH 74 898 353,39.

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 « UPLINE CAPITAL GARANTI » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée



ANNEXE 1  
**POLITIQUE DE PLACEMENT**

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2023

**RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le FCP UPLINE CAPITAL GARANTI est un OPCVM « Contractuel ». Il permet aux porteurs de parts du fonds de profiter du rendement du marché monétaire marocain en ayant une liquidité et une garantie du capital initial sur un horizon minimum d'une journée.

Le gestionnaire du FCP UPLINE CAPITAL GARANTI investit essentiellement en opérations de pension reçues et en dépôt à terme.

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

FCP UPLINE CAPITAL GARANTI est investi totalement en cash et dépôts à terme. Au titre de l'année 2023 le fonds a réalisé une performance de 2,62%.

**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 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.

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : R-MIXT SELECTION

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP R-MIXT SELECTION vise à obtenir, une performance supérieure à celle de son benchmark et ce, en adoptant une allocation dynamique entre la poche actions et la poche obligataire en fonction des perspectives d'évolution des deux marchés.

Le FCP R-MIXT SELECTION sera investi à hauteur de 60% maximum, sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM Actions et liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, titres d'OPCVM monétaires et liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, en titres de créances.

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

Au titre de l'année 2023, le fonds R-MIXT SELECTION a enregistré une performance de 3,72% contre une performance de son benchmark de 5,36% soit un écart de performance de -1,64%.

En 2023, La courbe des taux a connu une forte hausse notamment sur le segment LT de la courbe.

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

**Marché Actions :**

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

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

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

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

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

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

**Marché obligataire :**

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

En face de cette demande, le Trésor a 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 : UPLINE CAPITAL GARANTI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| ACTIF  | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)<br>TERRAINS<br>CONSTRUCTIONS<br>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES<br>AMORTISSEMENTS<br>PROVISIONS  |                                |                                |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)<br>IMMOBILISATIONS FINANCIERES   |                                |                                |
| <b>TOTAL I = A+B</b>   |                                |                                |
| PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)<br>ACTIONS<br>OBLIGATIONS<br>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES<br>TITRES D'OPCVM<br>BONS DE TRESOR<br>EMPRUNT ET PENSION DE TITRES<br>AUTRES TITRES  | -                              | -                              |
| OPERATEURS DEBITEURS (D)<br>COUPONS A RECEVOIR<br>VENTES A REGLEMENTS DIFFERES<br>DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME<br>AUTRES OPERATEURS DEBITEURS   | -                              | -                              |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)  | -                              | -                              |
| DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)<br>PERSONNEL<br>ETAT<br>AUTRES OPERATIONS SUR TITRES<br>AUTRES DEBITEURS<br>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF  | -                              | -                              |
| CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)  | 2 936 506 538,52               | 3 325 500 418,64               |
| INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)   |                                |                                |
| CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)   |                                |                                |
| <b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>  | <b>2 936 506 538,52</b>        | <b>3 325 500 418,64</b>        |
| COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)<br>DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)<br>DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )<br>DEPOTS A VUE REMUNERES<br>BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )<br>SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES<br>AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF | 46 343,42                      | 2 286 311,16                   |
| <b>TOTAL III = J</b>   | <b>46 343,42</b>               | <b>2 286 311,16</b>            |
| <b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>  | <b>2 936 552 881,94</b>        | <b>3 327 786 729,80</b>        |

**BILAN PASSIF**

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| PASSIF  | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>CAPITAL (A)</b>  | <b>2 858 539 240,06</b>        | <b>3 281 744 869,13</b>        |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE                                 | 3 324 916 942,74               | 326 023 243,27                 |
| EMISSIONS ET RACHATS  | - 466 377 702,68               | 2 955 721 625,86               |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS                  |                                |                                |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS                    |                                |                                |
| FRAIS DE NEGOCIATION  |                                |                                |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES                              |                                |                                |
| <b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>                                 |                                |                                |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>                        |                                |                                |
| <b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>               |                                |                                |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>                | <b>74 898 353,39</b>           | <b>43 172 073,61</b>           |
| <b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>                      | <b>2 933 437 593,45</b>        | <b>3 324 916 942,74</b>        |
| <b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>                     | -                              | -                              |
| DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION          |                                |                                |
| OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES           |                                |                                |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>                            | -                              | -                              |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER                                       |                                |                                |
| ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES                                |                                |                                |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME                   |                                |                                |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS                                |                                |                                |
| <b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>                | -                              | -                              |
| <b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>           | <b>3 115 288,49</b>            | <b>2 869 787,06</b>            |
| PERSONNEL   |                                |                                |
| ORGANISMES SOCIAUX  |                                |                                |
| ETAT  |                                |                                |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES                                |                                |                                |
| AUTRES CREDITEURS   |                                |                                |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF                            | 3 115 288,49                   | 2 869 787,06                   |
| <b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b> |                                |                                |
| <b>POSITION DE CHANGE (K)</b>                               |                                |                                |
| <b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>                               | <b>3 115 288,49</b>            | <b>2 869 787,06</b>            |
| <b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>                      | -                              | -                              |
| EMPRUNTS A TERME  |                                |                                |
| BANQUES (SOLDES CREDITEURS)                                 |                                |                                |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES                  |                                |                                |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF                       |                                |                                |
| <b>TOTAL III = L</b>  | -                              | -                              |
| <b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>                             | <b>2 936 552 881,94</b>        | <b>3 327 786 729,80</b>        |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU

|   |
|---|
|   |
| X |

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|  | Exercice clos le 31/12/2023 | Exercice clos le 31/12/2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits sur opérations financières (A)</b>               | <b>133 274 871,93</b>       | <b>28 255 015,37</b>        |
| <b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>   | -                           | -                           |
| PRODUITS SUR ACTIONS   |                             |                             |
| PRODUITS SUR OBLIGATIONS                                     |                             |                             |
| PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                  |                             |                             |
| PRODUITS SUR TITRES OPCVM                                    |                             |                             |
| PRODUITS SUR BON DU TRESOR                                   |                             |                             |
| PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES                          |                             |                             |
| PRODUITS SUR AUTRES TITRES                                   |                             |                             |
| <b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>            | <b>133 274 871,93</b>       | <b>28 255 015,37</b>        |
| INTERETS SUR DEPÔT A TERME                                   |                             |                             |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE                          |                             |                             |
| PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES                    |                             |                             |
| AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES                   | 133 274 871,93              | 28 255 015,37               |
| <b>Charges sur opérations financières (B)</b>                | <b>73 675,90</b>            | -                           |
| <b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>    | -                           | -                           |
| CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES                           |                             |                             |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE    |                             |                             |
| <b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>     | <b>73 675,90</b>            | -                           |
| CHARGES SUR EMPRUNTS   |                             |                             |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS                     | 73 675,90                   |                             |
| CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES                      |                             |                             |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES                    |                             |                             |
| <b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>           | <b>133 201 196,03</b>       | <b>28 255 015,37</b>        |
| <b>Autres produits de gestion (C)</b>                        | -                           | -                           |
| Produits accessoires   |                             |                             |
| Produits non courants  |                             |                             |
| <b>Frais de gestion (D)</b>                                  | <b>13 752 375,50</b>        | <b>4 567 516,62</b>         |
| Charges externes   | 1 398 546,58                | 464 493,20                  |
| Impôts et taxes  |                             |                             |
| Charges de personnel   |                             |                             |
| Autres charges de gestion courante                           |                             |                             |
| Dotations aux frais de gestion budgétés                      | 12 353 828,92               | 4 103 023,42                |
| Dotations aux amortissements                                 |                             |                             |
| Charges non courantes  |                             |                             |
| <b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>                 | <b>119 448 820,53</b>       | <b>23 687 498,75</b>        |
| <b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b> | <b>- 44 550 467,14</b>      | <b>19 484 574,86</b>        |
| <b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>             | -                           | -                           |
| Produits utilisés  |                             |                             |
| Charges imputées   |                             |                             |
| <b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>                   | <b>74 898 353,39</b>        | <b>43 172 073,61</b>        |

A. SAIDI & ASSOCIES  
Pour Identite...



ETAT DES SOLDES DE GESTION

ETAT IV DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
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                    | 133 201 196,03    | 28 255 015,37     | 104 946 180,66    | -                 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE                             | 119 448 820,53    | 23 687 498,75     | 95 761 321,78     | -                 |
| RESULTAT A AFFECTER (A)                                | 74 898 353,39     | 43 172 073,61     | 31 726 279,78     | -                 |
| PRODUITS CAPITALISES (B)                               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Commissions de souscriptions et de rachats             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Plus Valeurs réalisées                                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Augmentation des différences d'estimation              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Augmentation des différences de change                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| CHARGES CAPITALISEES (C)                               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Moins Valeurs réalisées                                | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Diminution des différences d'estimation                | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Frais de négociation                                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Diminution des différences de change                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)                            | 74 898 353,39     | 43 172 073,61     | 31 726 279,78     | -                 |
| AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)                   | 466 377 702,68    | 2 955 721 625,86  | -                 | 3 422 099 328,54  |
| Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus) | 40 596 002 751,53 | 23 248 158 236,85 | 17 347 844 514,68 | -                 |
| Rachats (y compris comptes de regul des revenus)       | 41 062 380 454,21 | 20 292 436 610,99 | -                 | 20 769 943 843,22 |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)        | -                 | -                 | -                 | -                 |
| ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)                    | 3 324 916 942,74  | 326 023 243,27    | 2 998 893 699,47  | -                 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)                | 2 933 437 593,45  | 3 324 916 942,74  | -                 | 391 479 349,29    |

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                  | 12 467,06        | 12 148,74        | 318,32         | -              |
| Résultat à affecter (A)                        | 74 898 353,39    | 43 172 073,61    | 31 726 279,78  | -              |
| Actif net de clôture (B)                       | 2 933 437 593,45 | 3 324 916 942,74 | -              | 391 479 349,29 |
| Nombre d'actions ou de parts (C)               | 235 295,00       | 273 684,00       | -              | 38 389,00      |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 12 467,06        | 12 148,74        | 318,32         | -              |
| Dont part capital (B - A) / C                  | 12 148,75        | 11 991,00        | 157,75         | -              |
| Dont part revenu (A / C)                       | 318,31           | 157,74           | 160,56         | -              |

**A. S'AJDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

TABLEAU DES CREANCES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

| CREANCES                                    | TOTAL | PLUS<br>D'UN AN | MOINS<br>D'UN AN | ECHUES NON<br>RECOURVRES |
|---|-------|-----------------|------------------|--------------------------|
| 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 : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

|  | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)             |                                |                                |
| DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS )       |                                |                                |
| DEPOTS A VUE REMUNERES                     |                                |                                |
| BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )               | 46.343,42                      | 2.286.311,16                   |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES |                                |                                |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF       |                                |                                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>46.343,42</b>               | <b>2.286.311,16</b>            |

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
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                     |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| SOUSSIONS 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    | 3 115 288,49 | 0,11% |              |   | 3 115 288,49  | 0,11% |                      |   |
| PERSONNEL                                 |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| ORGANISMES SOCIAUX                        |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| ETAT                                      |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES              |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| AUTRES CREDITEURS                         |              |       |              |   |               |       |                      |   |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF          | 3 115 288,49 | 0,11% |              |   | 3 115 288,49  | 0,11% |                      |   |
| EMPRUNTS A TERME                          |              |       |              |   |               |       |                      |   |

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

**NEANT**

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

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|  | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 235 295,00                     | 273 684,00                     |
| Valeur liquidative de fin de période                               | 12 467,06                      | 12 148,74                      |

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

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

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 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<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
| <b>ACTIONS</b>                                 | -                              | -                              | -                              | -                              |
| ACTIONS COTEES                                 | -                              | -                              | -                              | -                              |
| ACTIONS NON COTEES                             | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>BONS DE TRESOR</b>                          | -                              | -                              | -                              | -                              |
| BONS DU TRESOR                                 | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>OBLIGATIONS</b>                             | -                              | -                              | -                              | -                              |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES                         | -                              | -                              | -                              | -                              |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS            | -                              | -                              | -                              | -                              |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>TCN</b>                                     | -                              | -                              | -                              | -                              |
| BILLETS DE TRESORERIE                          | -                              | -                              | -                              | -                              |
| CERTIFICATS DE DEPOT                           | -                              | -                              | -                              | -                              |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT                | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>TITRES D'OPCVM</b>                          | -                              | -                              | -                              | -                              |
| ACTIONS SICAV                                  | -                              | -                              | -                              | -                              |
| PARTS FCP                                      | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>AUTRES TITRES</b>                           | -                              | -                              | -                              | -                              |
| FCPT   | -                              | -                              | -                              | -                              |
| OPCR   | -                              | -                              | -                              | -                              |
| AUTRES TITRES                                  | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>       | -                              | -                              | 133 274 871,93                 | 28 255 015,37                  |
| TITRES DONNES EN PENSION                       | -                              | -                              | -                              | -                              |
| TITRES RECUS EN PENSION                        | -                              | -                              | 133 274 871,93                 | 28 255 015,37                  |
| PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES                      | -                              | -                              | -                              | -                              |
| <b>TOTAL</b>                                   | -                              | -                              | 133 274 871,93                 | 28 255 015,37                  |

Autres revenus financiers

| AUTRES OPERATIONS FINANCIERES              | 31/12/2023 | 31/12/2022   | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|--------------|------------|------------|
| Comptes à terme                            | -          | -            | -          | -          |
| Comptes à vue                              | 46 343,42  | 2 286 311,16 | -          | -          |
| Autres produits sur opérations financières | -          | -            | -          | -          |
| <b>TOTAL</b>                               | 46 343,42  | 2 286 311,16 | -          | -          |

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
*pour Identifica!*

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

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| PORTEFEUILLE TITRES                            | EXERCICE ACTUEL |              | EXERCICE PRECEDENT |              |
|--|-----------------|--------------|--------------------|--------------|
|  | PLUS VALUES     | MOINS VALUES | PLUS VALUES        | MOINS VALUES |
| <b>ACTIONS</b>                                 |                 |              |                    |              |
| ACTIONS COTEES                                 |                 |              |                    |              |
| ACTIONS NON COTEES                             |                 |              |                    |              |
| <b>BONS DE TRESOR</b>                          |                 |              |                    |              |
| BONS DE TRESOR                                 |                 |              |                    |              |
| <b>OBLIGATIONS</b>                             |                 |              |                    |              |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES                         |                 |              |                    |              |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS            |                 |              |                    |              |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS |                 |              |                    |              |
| <b>TCN</b>                                     |                 |              |                    |              |
| BILLETS DE TRESORERIE                          |                 |              |                    |              |
| CERTIFICATS DE DEPOT                           |                 |              |                    |              |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT                |                 |              |                    |              |
| <b>TITRES D'OPCVM</b>                          |                 |              |                    |              |
| ACTIONS SICAV                                  |                 |              |                    |              |
| PARTS FCP                                      |                 |              |                    |              |
| <b>AUTRES TITRES</b>                           |                 |              |                    |              |
| FCPT   |                 |              |                    |              |
| OPCR   |                 |              |                    |              |
| AUTRES TITRES                                  |                 |              |                    |              |
| <b>TOTAL</b>                                   |                 |              |                    |              |

**NEANT**

TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

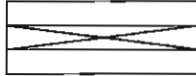
OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|                                  | MONTANT       |                           | MONTANT       |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| RESULTATS A AFFECTER             | 43 172 073,61 | AFFECTATION DES RESULTATS | 43 172 073,61 |
| DECISION DU 27/01/2023           |               |                           |               |
| REPORT A NOUVEAU                 | -             | CAPITAL                   | 43 172 073,61 |
| COMPTES DE REGULARISATION        | 19 484 574,86 | DIVIDENDES                | -             |
| RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION |               | REPORT A NOUVEAU          | -             |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE       | 23 687 498,75 | AUTRES ( A PRECISER)      |               |
| TOTAL                            | 43 172 073,61 | TOTAL                     | 43 172 073,61 |

Politique de l'OPCVM

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



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



Annexes TCB 8

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

BANQUE POPULAIRE

OPCYM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023  
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

| Émetteurs   | (1)<br>Code Maroclear | Désignation | Quantité<br>(A) | Valorisation par titre en DH<br>(C) | Valorisation globale en DH<br>(D=C*A) | % par rapport au<br>total Actif<br>(G) |
|---|-----------------------|-------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Dépot à terme (Zans et plus)                            |                       |             |                 |                                     | 0,00                                  | 0,00                                   |
| Créances représentatives des<br>titres reçus en pension |                       |             |                 |                                     | 2 936 506 538,52                      | 100,00                                 |
| Autres actifs   |                       |             |                 |                                     | 0,00                                  | 0,00                                   |
| Liquidité   |                       |             |                 |                                     | 46 343,42                             | 0,00                                   |
| Total actifs  |                       |             |                 |                                     | 2 936 552 881,94                      | 100%                                   |

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd Mohammed VI - Casablanca  
Tél: 05 22 29 73 00 - Fax: 05 22 29 73 01 (M.A.)

UPLINE  
POPULAIRE  
BANK  
101, BOULEVARD MOHAMMED VI  
CASABLANCA  
MIDDLE OFFICE





BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8 bis

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

**OPCVM** : UPLINE CAPITAL GARANTI

**Trimestre clos le** : 31-décembre-2023

**Gestionnaire**: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

**Dépositaire** : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

| Elements                     | Montant/Quantité |
|------------------------------|------------------|
| Pensions livrées             | 0.00             |
| Actif Net                    | 2 933 437 593.45 |
| Nombre d'actions ou de parts | 235 295.000      |

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

**UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**  
**MIDDLE OFFICE**  
101 Bd. Mohamed V - Casablanca  
Tel: 05 22 99 72 88 / Fax: 05 22 99 49 64

**BANQUE POPULAIRE**  
101, BD MOHAMED V - CASABLANCA

## ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|          |  |
|----------|--|
| <b>A</b> | <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>  |
|          | <p>A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM</p> <p>A2 ETAT DES DEROGATIONS</p> <p style="padding-left: 40px;">AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM<br/>         AUX METHODES D'EVALUATION<br/>         AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE</p> <p>A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE<br/>         JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE<br/>         SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM</p>   |
| <b>B</b> | <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>   |
|          | <p>B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL</p> <p>B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES</p> <p>B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS</p> <p>B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES</p> <p>B5 ETAT DES ENGAGEMENTS</p> <p>B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL</p> <p>B7 DETAIL DES CHARGES</p> <p>B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS</p> <p>B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL</p> <p>B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE</p> <p>B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES</p> <p>B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES</p> |
| <b>C</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>   |
|          | <p>C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS</p> <p>C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES<br/>         TROIS DERNIERS EXERCICES</p> <p>C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS</p>   |
| <b>D</b> | <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>  |
|          | <p>D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION</p> <p>D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION</p>   |

**A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM**

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM   |
|---|
| <b>PORTEFEUILLE TITRES</b>  |
| <p><b>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</b></p> <p><b>1.ACTIONS</b><br/>                     Evaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b><br/>                     Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b><br/>                     Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b><br/>                     Evalués à la dernière valeur liquidative.<br/>                     Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.</p> <p><b>5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</b></p> <p><b>6.AUTRES TITRES</b><br/>                     Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.</p> <p><b>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</b></p> <p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES<br/>                     2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p> |
| <b>OPERATEURS</b>   |
| <p><b>A. OPERATEURS DEBITEURS</b></p> <p>1.COUPONS A RECEVOIR<br/>                     2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES<br/>                     3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME<br/>                     4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.</p> <p><b>B. OPERATEURS CREDITEURS</b></p> <p>1.SOUSCRIPTIONS A PAYER<br/>                     2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES<br/>                     3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME<br/>                     4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.</p>  |
| <b>AUTRES COMPTES DE SITUATION</b>  |
| <p><b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</b></p> <p>ACTIF IMMOBILISE<br/>                     ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS<br/>                     AUTRES DEBITEURS<br/>                     AUTRES CREDITEURS<br/>                     COMPTES FINANCIERS ACTIF<br/>                     COMPTES FINANCIERS PASSIF</p> <p>Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation</p> <p>Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.</p>  |

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
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                                 |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
|   |                                |  |
| 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 : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS | INCIDENCE DES CHANGEMENTS<br>SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE<br>DE L'OPCVM |
|------------------------|--------------------------------|--|
| <b>NEANT</b>           |                                |  |

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|   | NOMBRE             | MONTANT                 |
|---|--------------------|-------------------------|
| <b>Titres en début d'exercice (A)</b>                 | <b>273 684,00</b>  | <b>3 324 916 942,74</b> |
| Emissions de l'exercice                               | 3 341 580,00       | 40 596 002 751,53       |
| Rachats de l'exercice                                 | 3 379 969,00       | 41 062 380 454,21       |
| <b>Titres en fin d'exercice (B)</b>                   | <b>235 295,00</b>  | <b>2 858 539 240,06</b> |
| <b>Variation titres (B - A)</b>                       | <b>- 38 389,00</b> | <b>- 466 377 702,68</b> |
| 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                 |
|---|-------------------|-------------------------|
| <b>PERSONNES PHYSIQUES</b>                    | <b>8 760,00</b>   | <b>109 211 472,06</b>   |
| <b>PERSONNES MORALES</b>                      | <b>226 535,00</b> | <b>2 824 226 121,39</b> |
| ENERGIE EOLIENNE DU MAROC-BCP 00844           | 46 741,00         | 582 722 992,65          |
| INNOVX  | 41 056,00         | 511 847 739,38          |
| ATLAS SAHARA                                  | 26 114,00         | 325 564 883,72          |
| DAR AD DAMANE SOCIETE EN LIQUIDATION          | 20 129,00         | 250 949 511,54          |
| LYDEC   | 11 681,00         | 145 627 763,14          |
| CAC(CENTRALE AUTOMOBILE CHERIFIENNE)          | 5 723,00          | 71 349 001,67           |
| SOCIETE D'AMENAGEMENT ZENATA                  | 5 640,00          | 70 314 235,44           |
| CASABLANCA PRESTATION-55 67                   | 5 428,00          | 67 671 218,08           |
| FLUOR ALPHA                                   | 5 290,00          | 65 950 763,38           |
| EEM COMPTE PROJET AFTISSAT 2                  | 4 744,00          | 59 143 746,97           |
| AL AMANA MICRO FINANCE                        | 4 012,00          | 50 017 856,84           |
| ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAA     | 3 229,00          | 40 256 146,49           |
| UPLINE CAPITAL MANAGEMENT                     | 3 165,00          | 39 458 254,46           |
| SARALAZ I                                     | 2 817,00          | 35 119 716,53           |
| SALAM GAZ COMPTE BMCE                         | 2 785,00          | 34 720 770,51           |
| CHAABI LIL ISKANE                             | 2 542,00          | 31 691 274,20           |
| CASABLANCA PRESTATIONS 1493                   | 2 274,00          | 28 350 101,31           |
| CASABLANCA PRESTATION 90733                   | 2 243,00          | 27 963 622,36           |
| ENERGIE EOLIENNE DU MAROC- CPTe RESERVE       | 2 163,00          | 26 966 257,31           |
| SOCIETE LA MAMOUNIA                           | 1 939,00          | 24 173 635,20           |
| CASABLANCA PRESTATIONS- COMPTE 10514          | 1 842,00          | 22 964 330,08           |
| ENERGIE EOLIENNE DU MAROC- cpte 30526 - AFTIS | 1 790,00          | 22 316 042,81           |
| MAROC BIOTECHNOLOGIES (MARBIO)                | 1 676,00          | 20 894 797,62           |
| NAREVA RENOUVELABLES-BCP                      | 1 637,00          | 20 408 582,16           |
| FONDS MOHAMMED VI POUR L'INVESTISSEMENT       | 1 533,00          | 19 112 007,61           |
| TSPP  | 1 514,00          | 18 875 133,41           |
| UPLINE GROUP                                  | 1 486,00          | 18 526 055,65           |
| CASABLANCA PRESTATION-7119                    | 1 120,00          | 13 963 110,58           |
| AUTRES  | 14 222,00         | 177 306 570,28          |

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

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

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

**IMMOBILISATIONS**

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

**NEANT**

**AMORTISSEMENTS**

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

**NEANT**

**PROVISIONS**

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

**NEANT**

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

| 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 : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

A. S. AIDI & ASSOCIES  
 Pour identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

|   | Taux (TTC) | Base   | Montant       |
|---|------------|--|---------------|
| ETABLISSEMENT DE GESTION :<br>UPLINE CAPITAL MANAGEMENT | 0,265%     | Actif net déduction faite<br>des parts OPCVM | 12 353 828,92 |
| ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP                         |            |  |               |

DETAIL DES POSTES DU CPC

|   | Exercice clos le<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES | -                              | -                              |
| CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION                  | -                              | -                              |
| CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE                  |                                |                                |
| CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES               |                                |                                |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS                         |                                |                                |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME            | 73 675,90                      | -                              |
| CHARGES SUR OPERATIONS A TERME                        |                                |                                |
| CHARGES SUR EMPRUNTS                                  | -                              | -                              |
| INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS              | 73 675,90                      | -                              |
| AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES             | -                              | -                              |
| CHARGES EXTERNES                                      | 13 752 375,50                  | 4 567 516,62                   |
| LOCATION ET CHARGES LOCATIVES                         |                                |                                |
| REDEVANCES DE CREDIT BAIL                             |                                |                                |
| ENTRETIEN ET REPARATIONS                              |                                |                                |
| PRIMES D'ASSURANCES                                   |                                |                                |
| REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE                    |                                |                                |
| REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES          | 12 353 828,92                  | 4 103 023,42                   |
| FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS               |                                |                                |
| MISSIONS ET RECEPTIONS                                |                                |                                |
| PUBLICITES ET PUBLICATIONS                            |                                |                                |
| FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS                   |                                |                                |
| COTISATIONS   | 1 398 546,58                   | 464 493,20                     |
| 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<br>31/12/2023 | Exercice clos le<br>31/12/2022 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| FRAIS AMMC (EX-CDVM) | 1 398 546,58                   | 464 493,20                     |
| FRAIS DEPOSITAIRE    |                                |                                |
| FRAIS DE GESTION     | 12 353 828,92                  | 4 103 023,42                   |
| <b>TOTAL</b>         | <b>13 752 375,50</b>           | <b>4 567 516,62</b>            |

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCYM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|  | MONTANT       | MONTANT       |
|--|---------------|---------------|
| <b>I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                       |               |               |
| BENEFICES  | 74 898 353,39 |               |
| PERTES   |               |               |
| <b>II- REINTEGRATIONS FISCALES</b>                         |               |               |
| <b>III- DEDUCTIONS FISCALES</b>                            |               |               |
| <b>IV- RESULTAT BRUT FISCAL</b>                            |               |               |
| BENEFICE BRUT A  |               | 74 898 353,39 |
| DEFICIT BRUT B   |               |               |
| <b>V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C</b>                   |               |               |
| EXERCICE N-4   |               |               |
| EXERCICE N-3   |               |               |
| EXERCICE N-2   |               |               |
| EXERCICE N-1   |               |               |
| <b>VI- RESULTAT FISCAL</b>                                 |               |               |
| BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)                              |               | 74 898 353,39 |
| OU   |               |               |
| DEFICIT NET FISCAL B                                       |               |               |
| <b>VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>  |               |               |
| <b>VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b> |               |               |
| EXERCICE N-3   |               |               |
| EXERCICE N-2   |               |               |
| EXERCICE N-1   |               |               |
| EXERCICE N   |               |               |

**A. S. AIDI & ASSOCIES**  
 pour identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|                                | MONTANT DEBUT<br>D'EXERCICE | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | MONTANT FIN D'EXERCICE |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| OPERATION A TERME (futures)    |                             |               |             |                        |
| > TITRES DONNES 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 DONNES 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 : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 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                          |             |                 |       |                  |              |
| <b>TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES</b>  |             |                 |       |                  |              |
| TITRES ET VALEURS EMPRUNTES            |             |                 |       |                  |              |
| ACTIONS                                |             |                 |       |                  |              |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES         |             |                 |       |                  |              |
| BONS DE TRESOR                         |             |                 |       |                  |              |
| AUTRES TITRES                          |             |                 |       |                  |              |
| <b>TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT</b> |             |                 |       |                  |              |

**NEANT**

**A. SAÏDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

|                                | EXERCICE                 | EXERCICE PRÉCÉDENT       |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | Contre-valeur en dirhams | Contre-valeur en dirhams |
| ENTREES                        |                          |                          |
| AUTRES TITRES                  |                          |                          |
| ACTIONS                        | -                        | -                        |
| TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES | -                        | -                        |
| BDT                            | -                        | -                        |
| <b>TOTAL DES ENTREES</b>       |                          |                          |
| SORTIES                        |                          |                          |
| TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES |                          |                          |
| ACTIONS                        |                          |                          |
| BDT                            |                          |                          |
| AUTRES TITRES                  |                          |                          |
| <b>TOTAL DES SORTIES</b>       |                          |                          |
| <b>BALANCE DEVISES</b>         |                          |                          |
| <b>TOTAL</b>                   |                          |                          |

**NEANT**

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

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

| NATURE DES INDICATIONS                          | 31/12/2021            | 31/12/2022              | 31/12/2023              |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIF NET</b>                                | <b>326 023 243,27</b> | <b>3 324 916 942,74</b> | <b>2 933 437 593,45</b> |
| CAPITAL   | 322 361 435,64        | 3 281 744 869,13        | 2 858 539 240,06        |
| RESULTAT A AFFECTER                             | 3 661 807,63          | 43 172 073,61           | 74 898 353,39           |
| AUTRES COMPTES D'ACTIF NET                      | -                     | -                       | -                       |
| PORTEFEUILLE                                    | -                     | -                       | -                       |
| PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR                     | -                     | -                       | -                       |
| PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR                      | -                     | -                       | -                       |
| <b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)</b> | <b>860 066,38</b>     | <b>2 286 311,16</b>     | <b>46 343,42</b>        |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>                  |                       |                         |                         |
| PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES             | 12 521 407,07         | 28 255 015,37           | 133 274 871,93          |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES              | -                     | -                       | 73 675,90               |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE                      | 9 927 137,46          | 23 687 498,75           | 119 448 820,53          |
| RESULTAT A AFFECTER                             | 3 661 807,63          | 43 172 073,61           | 74 898 353,39           |
| <b>RESULTAT PAR TITRE</b>                       | <b>134,68</b>         | <b>157,74</b>           | <b>318,31</b>           |
| VALEUR LIQUIDATIVE                              | 11 991,00             | 12 148,74               | 12 467,06               |
| DONT PART EN CAPITAL                            | 11 856,32             | 11 991,00               | 12 148,75               |
| PART EN REVENU                                  | 134,68                | 157,74                  | 318,31                  |

A. S. AIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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<br><br><h1 style="text-align: center;">NEANT</h1>   |
|       | DEFAVORABLES<br><br><h1 style="text-align: center;">NEANT</h1> |



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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : UPLINE CAPITAL GARANTI  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

|  | Montant Débit exercice | Augmentations      | Diminutions        | Montant Fin exercice |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>                      | 3 325 500 418,64       | 741 746 590 031,59 | 742 135 583 911,71 | 2 936 506 538,52     |
| Actions  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Obligations  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| TCN  | 519 903 075,09         | 13 987 207 912,49  | 14 225 250 494,73  | 281 860 492,85       |
| Bons du trésor   | 2 805 597 343,55       | 727 759 382 119,10 | 727 910 333 416,98 | 2 654 646 045,67     |
| Autres titres  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| <b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>                       | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Actions  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Obligations  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| TCN  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Bons du trésor   | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Autres titres  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| <b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>        | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Actions  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Obligations  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| TCN  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Bons du trésor   | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Autres titres  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| <b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b> | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Actions  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Obligations  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| TCN  | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Bons du trésor   | -                      | -                  | -                  | -                    |
| Autres titres  | -                      | -                  | -                  | -                    |

A. S. AIDI & ASSOCIES  
 Pour Identification

