

FCP « UPLINE OBLIG PLUS »

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



Aux porteurs de parts du
FCP " UPLINE OBLIG PLUS "
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 « UPLINE OBLIG PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 2 655 464 932,29 y compris un bénéfice à affecter de DH 97 505 343,35.

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 OBLIG PLUS » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaidi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée


 A. Saaidi & Associés
Commissaire aux Comptes
- 11140 - marechhe - Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90



ANNEXE 1
POLITIQUE DE PLACEMENT
ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de procurer au porteur de parts une rentabilité supérieure à celle du marché obligataire à moyen et long terme. Il a aussi pour objectif de surperformer son indice de référence.

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

Malgré le contexte haussier des taux obligataires qui a marqué l'année 2023, le fonds UPLINE OBLIG PLUS a fait preuve d'une forte résilience en réalisant une performance positive de 2,28% sur l'année.

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 adjudé 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 OBLIG PLUS

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	2 900 730 985,62 228 889 853,81 2 426 060 602,33 245 780 529,48	3 448 959 464,63 319 790 928,59 2 877 405 540,44 251 762 995,60
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	2 900 730 985,62	3 448 959 464,63
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	320 472,60 320 472,60	445 578,26 445 578,26
TOTAL III = J	320 472,60	445 578,26
TOTAL GENERAL = I+II+III	2 901 051 458,22	3 449 405 042,89

18

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

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)	2 557 959 588,94	3 057 199 031,59
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	2 533 037 772,93	2 831 375 813,37
EMISSIONS ET RACHATS	562 795 308,56	663 780 849,22
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	169 787 016,47	663 491 927,59
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	417 930 108,10	226 112 139,85
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	97 505 343,35	139 330 668,93
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	2 655 464 932,29	3 196 529 700,52
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	244 866 920,24	252 016 390,90
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	244 866 920,24	252 016 390,90
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)	719 605,69	858 951,47
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	719 605,69	858 951,47
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	245 586 525,93	252 875 342,37
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	2 901 051 458,22	3 449 405 042,89

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

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)	116 570 631,28	173 293 710,51
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	116 523 195,11	173 293 710,51
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	10 732 230,81	11 845 763,58
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	105 790 964,30	161 447 946,93
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	47 436,17	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	47 436,17	
Charges sur opérations financières (B)	7 689 950,06	4 164 987,84
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	12 377,84
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		12 377,84
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	7 689 950,06	4 152 610,00
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		1 951,68
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	7 689 950,06	4 150 658,32
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	108 880 681,22	169 128 722,67
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	2 898 488,14	4 045 970,59
Charges externes	835 895,00	1 162 193,43
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	2 062 593,14	2 883 777,16
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	105 982 193,08	165 082 752,08
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-	25 752 083,15
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	97 505 343,35	139 330 668,93

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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	108 880 681,22	169 128 722,67	-	60 248 041,45
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	105 982 193,08	165 082 752,08	-	59 100 559,00
RESULTAT A AFFECTER (A)	97 505 343,35	139 330 668,93	-	41 825 325,58
PRODUITS CAPITALISES (B)	1 227 965 743,18	1 703 458 762,30	-	475 493 019,12
Commissions de souscriptions et de rachats			-	-
Plus Values réalisées	1 227 965 743,18	1 703 458 762,30	-	475 493 019,12
Augmentation des différences d'estimation			-	-
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	1 303 740 546,20	1 872 583 653,00	568 843 106,80	-
Moins Values réalisées	810 035 635,08	1 477 346 622,45	667 310 987,37	-
Diminution des différences d'estimation	493 704 911,12	395 237 030,55	-	98 467 880,57
Frais de négociation			-	-
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-	169 124 890,70	93 350 087,68	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	21 730 540,33	29 794 221,77	51 524 762,10	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	562 795 308,56	663 780 849,22	100 985 540,66	-
Souscriptions (y compris comptes de régul des revenus)	665 987 934,60	4 683 691 215,65	4 017 703 281,05	-
Rachats (y compris comptes de régul des revenus)	1 228 783 243,16	5 347 472 064,87	4 118 688 821,71	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	3 196 529 700,52	3 890 104 771,51	-	693 575 070,99
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	2 655 464 932,29	3 196 529 700,52	-	541 064 768,23

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	1 566,21	1 531,30	34,91	-
Résultat à affecter (A)	97 505 343,35	139 330 668,93	-	41 825 325,58
Actif net de clôture (B)	2 655 464 932,29	3 196 529 700,52	-	541 064 768,23
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 695 468,00	2 087 457,00	-	391 989,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 566,21	1 531,30	34,91	-
Dont part capital (B - A) / C	1 508,70	1 464,56	44,15	-
Dont part revenu (A / C)	57,51	66,74	-	9,23

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON 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	-	-	-	-

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	Exercice clos le 31/12/2023	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	320 472,60	445 578,26
SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	320 472,60	445 578,26

K.S. ASSOCIATES
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	719 605,69	0,02%			719 605,69	0,02%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	719 605,69	0,02%			719 605,69	0,02%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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	1 695 468,00	2 087 457,00
Valeur liquidative de fin de période	1 566,21	1 531,30

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	2 426 060 602,33	2 877 405 540,44	105 790 964,30	161 447 946,93
BONS DU TRESOR	2 426 060 602,33	2 877 405 540,44	105 790 964,30	161 447 946,93
OBLIGATIONS	228 889 853,81	319 790 928,59	10 732 230,81	11 845 763,58
OBLIGATIONS ORDINAIRES	228 889 853,81	319 790 928,59	10 732 230,81	11 845 763,58
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
BILLETTS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	245 780 529,48	251 762 995,60	47 436,17	-
TITRES DONNES EN PENSION	245 780 529,48	251 762 995,60	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	47 436,17	-
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	2 900 730 985,62	3 448 959 464,63	116 570 631,28	173 293 710,51

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	320 472,60	445 578,26	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	320 472,60	445 578,26	-	-

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

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	-	-	-	-
<i>ACTIONS COTEES</i>				
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	1 227 965 743,18	809 975 130,08	1 703 458 762,30	1 472 775 202,23
<i>BONS DE TRESOR</i>	1 227 965 743,18	809 975 130,08	1 703 458 762,30	1 472 775 202,23
OBLIGATIONS	-	60 505,00	-	4 571 420,22
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>		60 505,00	-	4 571 420,22
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-		
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-		
TCN	-	-	-	-
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>				
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>				
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>				
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
<i>ACTIONS SICAV</i>				
<i>PARTS FCP</i>				
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<i>FCPT</i>				
<i>OPCR</i>			-	-
<i>AUTRES TITRES</i>				
TOTAL	1 227 965 743,18	810 035 635,08	1 703 458 762,30	1 477 346 622,45

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

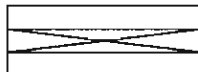
OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	139 330 668,93	AFFECTATION DES RESULTATS	139 330 668,93
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	139 330 668,93
COMPTES DE REGULARISATION	- 25 752 083,15	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	165 082 752,08	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	139 330 668,93	TOTAL	139 330 668,93

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. SAIDI & ASSOCIES
 Pour Identification



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Maroccoar	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
TAQA MOROCCO	MA0000094732	OBL TAQA MOROCCO du 07/09/2020	413.000	75 331,37	31 111 855,81	1,07
TMSA Participations	MA0000095341	OBL TMSA PARTICIPATIONS 3.70% I	2 200.000	89 899,09	197 777 998,00	6,82
TRESOR	MA0002014654	BDT du 05/09/2016 à 3,20% à 10 ans AT	1 100.000	101 042,74	111 147 014,00	3,83
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3,70% à 15 ans AT	10 321.000	100 575,01	1 038 034 678,21	35,78
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2,50% à 5 ans AT	25.000	100 931,66	2 523 291,50	0,09
TRESOR	MA0002016816	BDT du 28/03/2022 1,85 % à AT 2ans	1 200.000	99 666,80	119 600 160,00	4,12
TRESOR	MA0002017921	BDT du 16/01/2023 à 4,20% à 10 ans AT	5 151.000	106 815,34	550 205 816,34	18,97
TRESOR	MA0002010934	BDT du 02/01/2012 à 4,40% à 15 ans AT	200.000	106 128,82	21 225 764,00	0,73
TRESOR	MA0002007740	BDT du 02/01/2006 5,95% à 20 ans	200.000	111 042,50	22 208 500,00	0,77
TRESOR	MA0002015198	BDT du 19/06/2018 à 3,30% à 10 ans AT	7 993.000	100 950,32	806 895 907,76	27,81

Dépôt 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					320 472,60	0,01
Total actifs					2 901 051 458,22	100%





BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 13:16:47

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	244 866 920.24
Actif Net	2 655 464 932.29
Nombre d'actions ou de parts	1 695 468.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

**UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE**
101, Bd. Mohammed V, Casablanca
Tél: 05 22 99 23 00 - Fax: 05 22 45 49 64

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
PORTEFEUILLE TITRES
<p>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</p> <p>1.ACTIONS Évaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</p> <p>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 régies et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.</p> <p>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</p> <p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES 2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p>
OPERATEURS
<p>A. OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>1.COUPONS A RECEVOIR 2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 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. OPERATEURS CREDITEURS</p> <p>1.SOUSCRIPTIONS A PAYER 2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 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>
AUTRES COMPTES DE SITUATION
<p>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</p> <p>ACTIF IMMOBILISE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS AUTRES DEBITEURS AUTRES CREDITEURS COMPTES FINANCIERS ACTIF 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>

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
NEANT		

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	2 087 457,00	2 533 037 772,93
Emissions de l'exercice	453 208,00	665 987 934,60
Rachats de l'exercice	845 197,00	1 228 783 243,16
Titres en fin d'exercice (B)	1 695 468,00	1 970 242 464,37
Variation titres (B - A)	- 391 989,00	- 562 795 308,56
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	1 695 468,00	2 655 464 932,29
CAISSE MAROCAINE DES RETRAITES- BCP	1 695 468,00	2 655 464 932,29

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
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						

NEANT

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	CESSIONS	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBLI.CORPORELLES									
TOTAL									

NEANT

PROVISIONS

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

NEANT

A. S. ATDI & ASSOCIES
Pour identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A.S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE GESTION	0,076%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	2 062 593,14
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	7 689 950,06	4 163 036,16
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	7 689 950,06	4 150 658,32
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	-	12 377,84
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	1 951,68
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	1 951,68
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	2 898 488,14	4 045 970,59
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2 078 914,75	2 900 098,85
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	819 573,39	1 145 871,74
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)	819 573,39	1 145 871,74
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	2 062 593,14	2 883 777,16
AUTRES	16 321,61	16 321,69
TOTAL	2 898 488,14	4 045 970,59

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	97 505 343,35	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		97 505 343,35
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)		97 505 343,35
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM - UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE - UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

NEANT

A. S. AIDY & ASSOCIES
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 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

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	3 890 104 771,51	3 196 529 700,52	2 655 464 932,29
CAPITAL	3 722 121 652,79	3 057 199 031,59	2 557 959 588,94
RESULTAT A AFFECTER	167 983 118,72	139 330 668,93	97 505 343,35
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	3 890 837 916,32	3 196 943 073,73	2 655 864 065,38
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	4 052 691 884,53	3 448 959 464,63	2 900 730 985,62
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	161 853 988,21	252 016 390,90	244 866 920,24
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	303 224,25	445 578,26	320 472,60
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	184 791 495,25	173 293 710,51	116 570 631,28
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 713 420,67	4 164 987,84	7 689 950,06
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	177 750 314,09	165 082 752,08	105 982 193,08
RESULTAT A AFFECTER	167 983 118,72	139 330 668,93	97 505 343,35
RESULTAT PAR TITRE	66,30	66,74	57,51
VALEUR LIQUIDATIVE	1 535,31	1 531,30	1 586,21
DONT PART EN CAPITAL	1 469,01	1 464,56	1 508,70
PART EN REVENU	66,30	66,74	57,51

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLÔTURE (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. SAADI & 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 : UPLINE OBLIG PLUS

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension		567 551 749,49	567 551 749,49	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor		567 551 749,49	567 551 749,49	-
Autres titres		-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	252 016 390,90	44 764 577 263,31	44 771 726 733,97	244 866 920,24
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	252 016 390,90	44 764 577 263,31	44 771 726 733,97	244 866 920,24
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor				
Autres titres				

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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : UPLINE OBLIG PLUS
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Cout historique	Prix de rachat	Durée	Valeur de rachat	Commissaire
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
MA200201516	BOT du 18/07/2018 à 3,70% à 15 ans AT	233 965 961,72	233 965 961,72		244 927 042,06	
MA200201516	BOT du 18/07/2018 à 3,70% à 15 ans AT	22 518 847,26	22 518 847,26	4 jours	-23 823 750,68	
MA200201516	BOT du 28/03/2022 1,86 % à AT 2ans	154 226 803,72	154 226 403,72	7 jours	163 136 610,22	
MA200201516	BOT du 28/03/2022 1,86 % à AT 2ans	57 220 610,70	57 220 610,70	4 jours	-57 917 661,16	
Autres titres						
Total :						
		233 965 961,72	233 965 961,72		244 927 042,06	