

**FCP UPLINE HORIZON
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2023

Aux porteurs de parts du
FCP « UPLINE HORIZON »

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 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 HORIZON », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « UPLINE HORIZON », ci-joints, comprenant 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 9.887.221 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 235.337 KMAD.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « UPLINE HORIZON » 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 « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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 pour 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 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 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd. Hassan II
20360 Casablanca
Tél. : 0522 423 23 23
Fax : 0522 423 23 23
Abdou Souleye DIOP
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE HORIZON
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE HORIZON est un OPCVM "Obligations Moyen et Long Terme" 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.

Le FCP UPLINE HORIZON est investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM "Obligations Moyen et Long terme", créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidité, en titres de créances tout en respectant la réglementation en vigueur.

Le fonds se réserve la possibilité de consacrer 10% maximum de son actif à des opérations de placement en devises à l'étranger.

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

Lors de l'année 2023, les taux obligataires ont évolué selon un trend haussier entamé depuis l'année 2022. Dans ce contexte, le fonds UPLINE HORIZON a affiché une performance annuelle de 3,37%. Sur la même période, le benchmark du fonds a enregistré une performance de 4,17%.

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAL (A)	9.651.884.344,97	9.316.480.109,69
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	9.639.815.974,94	13.214.120.499,23
EMISSIONS ET RACHATS	0,00	-3.438.142.548,06
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	118.916.893,19	-75.645.255,16
FRAIS DE NEGOCIATION	100,00	-1.372.376,23
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-106.848.623,16	-382.480.210,09
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	235.336.539,07	247.690.610,09
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	235.336.539,07	247.690.610,09
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	9.887.220.884,04	9.564.170.719,78
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	449.151.316,41	950.926.454,63
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	449.151.316,41	950.926.454,63
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	8.778.158,36	8.552.903,42
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	8.778.158,36	8.552.903,42
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	457.929.474,77	959.479.358,05
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	10.345.150.358,81	10.523.650.077,83

BILAN ACTIF

OPCVM : UPLINE HORIZON

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ACTIF	31/12/2023	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)	10.344.715.406,16	10.523.381.940,79
ACTIONS	482.040.775,00	405.026.251,00
OBLIGATIONS	1.566.000.659,47	1.604.908.849,57
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	179.614.691,58	395.355.230,63
TITRES D'OPCVM	690.369.791,53	673.513.951,49
BONS DE TRESOR	6.959.389.670,32	6.497.566.220,22
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	447.299.818,26	947.011.437,88
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL DEBITEUR		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H		
	10.344.715.406,16	10.523.381.940,79
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	434.952,65	268.137,04
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	434.952,65	268.137,04
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I		
	434.952,65	268.137,04
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	10.345.150.358,81	10.523.650.077,83

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM: UPLINE HORIZON
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	282 841 099,59	304 914 551,43
Produits sur actions	15 784 789,00	9 788 948,50
Produits sur obligations	64 108 803,15	49 813 764,90
Produits sur titres de créances négociables	6 648 990,12	2 208 690,24
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	196 232 579,79	243 059 571,10
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	65 937,53	43 576,69
Produits sur autres titres	-	-
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	-	-
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-14 547 071,42	-9 479 896,90
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	-14 547 071,42	-9 479 896,90
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	-	-
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	268 294 028,17	295 434 654,53
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-32 957 489,10	-35 590 220,67
Charges externes	-2 670 905,52	-2 884 370,20
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	-30 286 583,58	-32 705 850,47
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	235 336 539,07	259 844 433,86
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-	-12 153 823,77
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-	-12 153 823,77
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	235 336 539,07	247 690 610,09

MAZARS AUDIT ET COM
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	268 294 028,17	295 434 654,53		-27 140 626,36
RESULTAT NET DE L EXERCICE	235 336 539,07	259 844 433,86		-24 507 894,79
RESULTAT A AFFECTER (A)	235 336 539,07	247 690 610,09		-12 354 071,02
PRODUITS CAPITALISES (B)	1 265 721 524,05	1 456 348 335,02		-190 626 810,97
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-		
Plus Values réalisées	83 184 437,75	24 381 494,48	58 802 943,27	
Augmentation des différences d'estimations	1 182 537 086,30	1 431 966 840,54		-249 429 754,24
Augmentation des différences de change	-	-		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-1 178 007 898,86	-1 942 242 309,27	764 234 410,41	
Moins Values réalisées	-190 033 060,91	-406 861 704,57	216 828 643,66	
Diminution des différences d'estimations	-987 974 937,95	-1 534 008 228,47	546 033 290,52	
Frais de négociation	100,00	-1 372 376,23	1 372 476,23	
Diminution des différences de change	-	-		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	87 713 625,19	-485 893 974,25	573 607 599,44	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	323 050 164,26	-238 203 364,16	561 253 528,42	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-3 438 142 548,06	3 438 142 548,06	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	-	-		
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-	-3 438 142 548,06	3 438 142 548,06	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	9 564 170 719,78	13 240 516 632,00		-3 676 345 912,22
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	9 887 220 884,04	9 564 170 719,78	323 050 164,26	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	14 649,95	14 171,28	478,67	
Résultat à affecter (A)	235 336 539,07	247 690 610,09		-12 354 071,02
Actif net de clôture (B)	9 887 220 884,04	9 564 170 719,78	323 050 164,26	
Nombre d'actions ou de parts (C)	674 898,00	674 898,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	14 649,95	14 171,28	478,67	
Dont part capital (B - A) / C	14 301,25	13 804,28	496,97	
Dont part revenu (A / C)	348,70	367,00		-18,31

MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identif...

ANNEXE8

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE HORIZON
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	674 898,00	674 898,00
Valeur liquidative de fin de période	14 649,95	14 171,28

MAZARS AUDIT ET
Pour l'entité

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE HORIZON
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 DEVISE
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : UPLINE HORIZON
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. BON DE TRESOR</p> <p>6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</p> <p>7. AUTRES TITRES Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.</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 CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS</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>

MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identification

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

MAZARS AUDIT ET CA
Pour Identifier

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES METHODES D'EVALUATION		

MAZARS AUDIT ET COM
Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	674 898,00	9 392 125 364,85
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice		-
Titres en fin d'exercice (B)	674 898,00	9 392 125 364,85
Variation titres (B - A)	-	-
Commission de souscriptions		
Commissions de rachats		
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	674 898,00	9 887 221 955,10
BCP BANK-0059	674 592,00	9 882 739 070,40
BCP OPCVM	305,00	4 468 234,75
MEDIAFIANCE-BCP-	1,00	14 649,95

MAZARS AUDIT ET C
Pour Identifier

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: UPLINE HORIZON
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	1 737 283,51	24 643 812,95	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 737 283,51	24 643 812,95	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	80 363 002,13	165 245 515,31	24 371 943,39	406 841 409,29
BON DU TRESOR	80 363 002,13	165 245 515,31	24 371 943,39	406 841 409,29
BONS DU TRESOR	1 084 152,11	143 732,65	9 551,09	20 295,28
BILLETS DE TRESORERIE	6 674,99	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	1 077 477,12	143 732,65	9 551,09	20 295,28
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	83 184 437,75	190 033 060,91	24 381 494,48	406 861 704,57

MAZARS AUDIT ET CONST
Pour Identification

B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS

OPCVM : UPLINE HORIZON
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS		<i>NEANT</i>				
..CONSTRUCTIONS		<i>NEANT</i>				
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES		<i>NEANT</i>				
TOTAL						

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				<i>NEANT</i>					
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS		<i>NEANT</i>		
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES				
TOTAL				

MAZARS AUDIT ET C^o SA
 Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVES
OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL DEBITEUR				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	0,00	0,00	0,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	434.952,65	268.137,04
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	434.952,65	268.137,04

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00					0,00	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00					0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		0,00						0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00					0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	8.778.158,36	0,09					8.778.158,36	0,09
PERSONNEL CREDITEUR		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT		0,00						0,00
AUTRES CREDITEURS		0,00						0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	8.778.158,36	0,09					8.778.158,36	0,09
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	0,00	0,00

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

MAZARÉ ABDEL CHERIF
Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE HORIZON
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,68	Actif Brut Hors parts OPCVM	30 270 261,97
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	-	Actif Brut Hors parts OPCVM	-
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	2 670 905,52
		31/12/2023	31/12/2022
Charges sur Opérations Cessions temporaires		14 547 071,42	9 479 896,90
Charges sur titres données en pensions		14 547 071,42	9 479 896,90
Charges sur titres vendus à réméré			
Produits sur bons de trésor			
Autres charges sur opérations temporaires de titres			
Charges sur opérations financières à terme		-	-
Charges sur opérations cession temporaire de titres			
Charges sur emprunt			
Intérêts sur comptes courants créditeurs		-	-
Autres charges sur opérations financières			
Charges externes		32 941 167,49	35 573 898,98
Locations et charges locatives			
Redevances de crédit bail			
Entretien et réparations			
Primes d'assurance			
Rémunérations du personnel externe			
Rémunération d'intermédiaires et honoraires		30 270 261,97	32 689 528,78
Fournitures de bureau et documentation			
Missions et réception			
Frais de publication			
Frais postaux et de Télécom			
Cotisations			
Services bancaires			
Autres charges externes		2 670 905,52	2 884 370,20
Charges de personnel			
Rémunération du personnel			
Autres charges du personnel			
Autres charges de gestion courante			
Frais de conseil et d'assemblée			
Jetons de présence			
Autres charges de gestion courante			
Detail des frais factures par l'établissement de gestion			
Autres créditeurs			
Frais emetteur			
Frais CDVM			
Frais commissaire aux comptes			

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	7 306 139,08	8 213 721,82
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	7 443 360,99	8 189 756,04
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	7 458 249,77	8 282 801,67
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	8 062 512,13	8 003 249,25

AUDIT TR
Pour Identif

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : UPLINE HORIZON

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	482 040 775,00	405 026 251,00	15 784 789,00	9 788 948,50
ACTIONS COTEES	482 040 775,00	405 026 251,00	15 784 789,00	9 788 948,50
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	1 586 000 659,47	1 604 908 849,57	64 108 803,15	49 813 764,90
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 586 000 659,47	1 604 908 849,57	64 108 803,15	49 813 764,90
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	7 406 689 488,58	7 444 577 658,10	196 232 579,79	243 059 571,10
BONS DU TRESOR	7 406 689 488,58	7 444 577 658,10	196 232 579,79	243 059 571,10
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	179 614 691,58	395 355 230,63	6 648 990,12	2 208 690,24
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	995 284,21	-
CERTIFICATS DE DEPOT	179 614 691,58	395 355 230,63	5 653 705,91	2 208 690,24
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	690 369 791,53	673 513 951,49	-	-
PARTS FCP	690 369 791,53	673 513 951,49	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	65 937,53	43 576,69
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	65 937,53	43 576,69
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	10 344 715 406,16	10 523 381 940,79	282 841 099,59	304 914 551,43

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	266 185,33	268 137,04	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	266 185,33	268 137,04	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	10 344 981 591,49	10 523 650 077,83	282 841 099,59	304 914 551,43

MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE HORIZON
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le :31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	235 336 539,07	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	235 336 539,07	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		235 336 539,07
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)		235 336 539,07
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

MAZARS AUDIT ET CA
 Pour Identifical

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE HORIZON
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le:31/12/2023

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

NEANT

NEANT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE HORIZON
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

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le: 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

NEANT

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
(Intervenue au cours de l'exercice)

OPCVM : UPLINE HORIZON
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	247 690 610,09
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	247 690 610,09
COMPTES DE REGULARISATION	-12 153 823,77	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	259 844 433,86	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	247 690 610,09	TOTAL	247 690 610,09

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

*MAZARS AUDIT ET CONS
Pour Identification*

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE HORIZON
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	13 240 516 632,00	9 564 170 719,78	9 887 220 884,04
CAPITAL	12 799 772 349,93	9 316 480 109,69	9 651 884 344,97
RESULTAT A AFFECTER	440 744 282,07	247 690 610,09	235 336 539,07
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	-	-	-
PORTEFEUILLE	13 249 187 920,14	9 572 455 486,16	9 895 564 089,75
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	13 897 308 241,28	10 523 381 940,79	10 344 715 406,16
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-648 120 321,14	-950 926 454,63	-449 151 316,41
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	211 599,82	268 137,04	266 185,33
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	379 086 553,66	304 914 551,43	282 841 099,59
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	8 673 211,33	9 479 896,90	14 547 071,42
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	335 662 801,42	259 844 433,86	235 336 539,07
RESULTAT A AFFECTER	440 744 282,07	247 690 610,09	235 336 539,07
RESULTATS PAR TITRE	482,32	367,00	348,70
VALEUR LIQUIDATIVE	14 489,59	14 171,28	14 649,95
DONT PART EN CAPITAL	14 007,27	13 804,28	14 301,25
PART EN REVENU	482,32	367,00	348,70

MAZARS AUDIT ET CONS
Four Mazars, Paris

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE HORIZON
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	22/01/2024
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	
	FAVORABLES NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

MAZARS AUDIT ET CONS
 Pour Identite...

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 HORIZON
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	95 881 847 280,77	96 381 558 900,39	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	95 881 847 280,77	96 381 558 900,39	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	950 926 454,63	91 264 552 497,13	91 766 327 635,35	449 151 316,41
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	950 926 454,63	91 264 552 497,13	91 766 327 635,35	449 151 316,41
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et versés				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et reçus	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	950 926 454,63	187 146 399 777,90	188 147 886 535,74	449 151 316,41

MAZARS AUDIT ET CONS
 Pour Identifiant

ANNEXE 12

ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension

D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCVM : UPLINE HORIZON

Exercice clos le : 31/12/2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		NEANT			-	
Bons du trésor					-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	

Titres donnés en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		449 068 880,66	449 068 880,66		449 233 645,69	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	113 574 399,51	113 574 399,51	4,00	113 616 043,45	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	199 941 291,55	199 941 291,55	4,00	200 014 603,36	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	193 533,54	193 533,54	7,00	193 657,72	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	193 533,54	193 533,54	7,00	193 657,72	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	110 766 507,28	110 766 507,28	4,00	110 807 121,67	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	24 399 615,24	24 399 615,24	4,00	24 408 561,77	
Autres titres		-	-		-	
Total :		449 068 880,66	449 068 880,66	30,00	449 233 645,69	



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : UPLINE HORIZON

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093460	OBLIG ANP 31/10/17 3.83% 10A TRANC	314.000	39 893.25	12 526 480.50	0.12
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	OBLIG ANP 04/06/19 3.91% 15A TRAN	378.000	72 774.63	27 508 810.14	0.27
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000012445	ATTIJARIWafa BANK (NOMINATIV	20 000.000	460.00	9 200 000.00	0.09
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000092850	OBLIG SUBOR ATTIJARI DU 28/06/201	1 500.000	100 772.74	151 159 110.00	1.46
ATTIJARI Wafa Bank	MA0000093072	OBL SUB PERT ATTIJARI DU 23/12/20	200.000	100 094.75	20 018 950.00	0.19
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	1 719 421.000	275.00	472 840 775.00	4.57
BCP	MA0000093353	OBL BCP du 29/06/2017 4.00% 10A TRA	651.000	102 262.45	66 572 854.95	0.64
BMCE	MA0001524356	CD BOA du 18/10/2021 2.48% 5A	200.000	97 179.49	19 435 898.00	0.19
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	300.000	102 377.66	30 713 298.00	0.30
CIH	MA0001528035	CD CIH du 22/09/2023 3.60% à 15mois	270.000	101 176.63	27 317 690.10	0.26
MANAGEM	MA0000095234	OBL ORD MANAGEM du 21/12/2021 3.	960.000	93 931.87	90 174 595.20	0.87
MAROC LEASING	MA0000095556	OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/	800.000	101 740.29	81 392 232.00	0.79
OCF	MA0000093635	OBL SUB PERT OCP du 14/05/2018 4.72	5 350.000	104 629.68	559 768 788.00	5.41
OCF	MA0000093023	OBL SUB PERT OCP 23/12/2016 3.28%T	2 247.000	100 080.44	224 880 748.68	2.17
ONCF	MA0000091423	OBL ONCF du 20/10/2011 5.11% à 15 ans	290.000	20 616.89	5 978 898.10	0.06
SOCIETE GENERALE	MA0001520511	CD SG du 29/03/2019 3.21% AT 5A	209.000	100 615.72	21 028 685.48	0.20
SOCIETE GENERALE	MA0001527755	CD SGMB du 31/07/2023 3.27% à 26S	800.000	101 398.90	81 119 120.00	0.78
TANGER MED 2 SA	MA0000093148	OBL TANGER MED 2 SA (TM2SA) G d	196.000	102 811.43	20 151 040.28	0.19
TMSA Participations	MA0000095341	OBL TMSA PARTICIPATIONS 3.70% I	3 250.000	89 899.09	292 172 042.50	2.82
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	300.000	91 531.81	27 459 543.00	0.27
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	24 665.000	96 841.30	2 388 590 664.50	23.09
TRESOR	MA0002017632	BDT du 28/11/2022 2.90% sur 5ans TR	8 600.000	100 382.65	863 290 790.00	8.34
TRESOR	MA0002017913	BDT du 16/01/2023 à 3.90 % à 5 ans AT	2 000.000	105 340.37	210 680 740.00	2.04
TRESOR	MA0002018051	BDT du 13/02/2023 3.37% sur 2ans TR	13 665.000	100 411.88	1 372 128 340.20	13.26
TRESOR	MA0002018176	BDT du 22/05/2023 3.90% à 2 ans AT	3 465.000	103 474.59	358 539 454.35	3.47
TRESOR	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 à 4.75% à 15 ans AT	2 000.000	107 956.80	215 913 600.00	2.09
TRESOR	MA0002016519	BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans	700.000	92 185.09	64 529 563.00	0.62
TRESOR	MA0002016303	BDT du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans AT	1 082.000	98 694.08	106 786 994.56	1.03
TRESOR	MA0002015701	BDT du 15/06/2020 à 2.40 % à 5 ans AT	10 824.000	99 005.47	1 071 635 207.28	10.36
TRESOR	MA0002015545	BDT du 20/01/2020 3.00% AT 15A	599.000	92 553.80	55 439 726.20	0.54
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2.60% à 5 ans AT	3 042.000	100 156.97	304 677 502.74	2.95

SOR	MA000	5354	3DT c	02/2	à 3.35	10 an	340.0	1694	3	5211	0.3
TRESOR	MA0002013383		BDT du 02/06/2014	4.55%	à 11 ans		1 935.000	104 465.80		202 141 323.00	1.95
TRESOR	MA0002010934		BDT du 02/01/2012	à 4.40%	à 15 ans AT		520.000	106 128.82		55 186 986.40	0.53
TRESOR	MA0002009936		BDT du 01/03/2010	4.20%	à 15 ans		90.000	104 661.75		9 419 557.50	0.09
TRESOR	MA0002007740		BDT du 02/01/2006	5.95%	à 20 ans		447.000	111 042.50		49 635 997.50	0.48
TRESOR	MA0002007518		BDT du 28/02/2005	6%	à 20 ans		125.000	108 206.31		13 525 788.75	0.13
TRESOR	MA0002016782		BDT du 14/02/2022	à 2.10%	à 5 ans AT		30.000	95 716.60		2 871 498.00	0.03
AL AMAL	MA0000040107		AL AMAL				132 128,260	3 004.98		397 042 778.73	3.84
UPLINE RENDEMENT	MA0000040016		UPLINE RENDEMENT				117 020,000	2 506.64		293 327 012.80	2.84
FT IMMO LV II	MA0000051104		OBL FT IMMO LV II A1 du 02/09/2020				329.000	98 507.15		32 408 852.35	0.31
FT MIFTAH	MA0000050601		OBLIGATION FT MIFTAH A1				549.000	2 344.73		1 287 256.77	0.01
Dépot à terme (Zans et plus)										0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension										0,00	0,00
Autres actifs										0,00	0,00
Liquidité										434 952.65	0,00
Total actifs										10 345 150 358,81	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
187 Bd. Mohammed VI, Casablanca
Tél: 05 22 95 49 64 Fax: 05 22 95 49 64

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

MAZARS
BANQUE
POUR IDENTIFICATION
101, Bd Mohammed VI, Casablanca
Tél: 05 22 95 49 64 Fax: 05 22 95 49 64



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE HORIZON

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	449 151 316,41
Actif Net	9 887 220 884,04
Nombre d'actions ou de parts	674 898,000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour l'identification

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 MIDDLE OFFICE
 1, Bd. Mohammed VI, Casablanca
 T: 05 22 99 73 03
 F: 05 22 99 73 03

BANQUE CENTRALE POPULAIRE
 101, BD MOHAMMED VI
 CASABLANCA