

FCP « UPLINE OBLIG »

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





Aux porteurs de parts du
FCP " UPLINE OBLIG "
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 », 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 4 608 708 725,49 y compris un bénéfice à affecter de DH 140 955 551,13.

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 » 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


A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes
Place maréchal Casablanca
Tel: 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
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE OBLIG est un OPCVM « Obligations Court Terme ».
Le FCP UPLINE OBLIG a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts un véhicule d'investissement ayant un rendement supérieur à celui du marché obligataire à court terme.

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

La performance annuelle réalisée par le fonds UPLINE OBLIG s'élève à 3,87% au titre de l'année 2023 contre 3,33% pour son indice de référence.

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

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

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

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

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG

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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	5 660 548 579,48	1 995 602 256,79
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	5 660 548 579,48	1 995 602 256,79
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	315 213 856,68	51 242 032,18
TOTAL III = J	315 213 856,68	51 242 032,18
TOTAL GENERAL = I+II+III	5 975 762 436,16	2 046 844 288,97

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG

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)	4 467 753 174,36	1 779 390 041,56
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 830 294 348,92	3 592 272 409,41
EMISSIONS ET RACHATS	2 624 166 814,84	- 1 786 961 043,89
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	12 032 315,04	- 11 987 029,99
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	1 259 695,56	- 13 934 293,97
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	140 955 551,13	38 917 277,37
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	4 608 708 725,49	1 818 307 318,93
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	1 363 406 561,34	226 964 107,86
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION.	1 363 406 561,34	226 964 107,86
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)	3 647 149,33	1 572 862,18
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	149,39	149,39
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 646 999,94	1 572 712,79
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	1 367 053 710,67	228 536 970,04
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	5 975 762 436,16	2 046 844 288,97

A. S'AJDI & ASSOCIES
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE OBLIG

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)	120 551 713,09	100 035 598,71
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	112 840 565,77	93 603 936,66
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	66 209 258,72	44 069 888,74
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	28 557 565,20	47 213 758,61
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	18 073 741,85	2 320 289,31
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	7 711 147,32	6 431 662,05
INTERETS SUR DEPÔT A TERME	4 054 246,58	6 428 616,44
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	3 656 900,74	3 045,61
Charges sur opérations financières (B)	3 764 593,59	6 720 680,91
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	3 764 593,59	6 720 680,91
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	3 764 593,59	6 720 680,91
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	116 787 119,50	93 314 917,80
Autres produits de gestion (C)	19 043,74	-
Produits accessoires		
Produits non courants	19 043,74	
Frais de gestion (D)	8 892 843,90	10 157 256,93
Charges externes	995 467,61	1 137 006,36
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	7 897 376,29	9 020 250,57
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	107 913 319,34	83 157 660,87
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	33 042 231,79	-
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	140 955 551,13	38 917 277,37

A. SAÏDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG
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	116 787 119,50	93 314 917,80	23 472 201,70	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	107 913 319,34	83 157 660,87	24 755 658,47	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	140 955 551,13	38 917 277,37	102 038 273,76	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	30 378 303,40	3 171 815,73	27 206 487,67	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	6 358 958,37	3 171 815,73	3 187 142,64	-
Augmentation des différences d'estimation	24 019 345,03	-	24 019 345,03	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	5 099 262,81	29 665 945,51	24 566 682,70	-
Moins Values réalisées	5 099 262,81	17 106 109,70	12 006 846,89	-
Diminution des différences d'estimation	-	12 559 835,81	12 559 835,81	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	25 279 040,59	26 494 129,78	51 773 170,37	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	166 234 591,72	12 423 147,59	153 811 444,13	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	2 624 166 814,84	1 786 961 043,89	4 411 127 858,73	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	11 977 194 323,54	9 408 406 629,17	2 568 787 694,37	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	9 353 027 508,70	11 195 367 673,06	1 842 340 164,36	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 818 307 318,93	3 592 845 215,23	-	1 774 537 896,30
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	4 608 708 725,49	1 818 307 318,93	2 790 401 406,56	-

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	1 978,79	1 905,05	73,74	-
Résultat à affecter (A)	140 955 551,13	38 917 277,37	102 038 273,76	-
Actif net de clôture (B)	4 608 708 725,49	1 818 307 318,93	2 790 401 406,56	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	2 329 048,99	954 467,189	1 374 581,80	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 978,79	1 905,05	73,74	-
Dont part capital (B - A) / C	1 918,27	1 864,28	54,00	-
Dont part revenu (A / C)	60,52	40,77	19,75	-

A. SAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG
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	300 927 123,29		300 927 123,29	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	300 927 123,29	50 840 547,95
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	14 286 733,39	401 484,23
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	315 213 856,68	51 242 032,18

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	3 647 149,33	0,061%	149,39	0,000%	3 646 999,94	0,061%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	149,39	0,000%	149,39	0,000%				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 646 999,94	0,061%			3 646 999,94	0,061%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE OBLIG
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
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	2 329 048,99	954 467,189
Valeur liquidative de fin de période	1 978,79	1 905,05

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG
 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	497 168 092,51	-	18 073 741,85	2 320 289,31
BONS DU TRESOR	497 168 092,51	-	18 073 741,85	2 320 289,31
OBLIGATIONS	2 405 507 575,05	1 399 543 756,22	66 209 258,72	44 069 888,74
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2 405 507 575,05	1 399 543 756,22	66 209 258,72	44 069 888,74
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	1 294 045 189,81	272 185 324,05	28 557 565,20	47 213 758,61
BILLETS DE TRESORERIE	-	1 731 063,42	1 107 791,80	3 931 387,66
CERTIFICATS DE DEPOT	744 671 242,51	57 886 298,00	16 627 394,33	28 025 141,84
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	549 373 947,30	212 567 962,63	10 822 379,07	15 257 229,11
TITRES D'OPCVM	100 424 340,80	96 929 378,00	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	100 424 340,80	96 929 378,00	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	1 363 403 381,31	226 943 798,52	3 656 900,74	3 045,61
TITRES DONNES EN PENSION	1 363 403 381,31	226 943 798,52	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	3 656 900,74	3 045,61
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	5 660 548 579,48	1 995 602 256,79	116 497 466,51	93 606 982,27

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Comptes à terme	300 927 123,29	50 840 547,95	4 054 246,58	6 428 616,44
Comptes à vue	14 286 733,39	401 484,23	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	315 213 856,68	51 242 032,18	4 054 246,58	6 428 616,44

A. S'AJDI & ASSOCIES
 Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE OBLIG
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	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	5 560 655,40	46 682,64	1 037 043,60	2 181 712,06
BONS DE TRESOR	5 560 655,40	46 682,64	1 037 043,60	2 181 712,06
OBLIGATIONS	117 527,17	1 236 174,39	46 490,06	2 123 518,31
OBLIGATIONS ORDINAIRES	117 527,17	1 236 174,39	46 490,06	2 123 518,31
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
TCN	680 775,80	3 544 508,86	489 900,89	11 149 380,94
BILLETS DE TRESORERIE		72 621,44		145 972,42
CERTIFICATS DE DEPOT	634 348,64	1 803 599,48	487 208,67	9 386 462,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	46 427,16	1 668 287,94	2 692,22	1 616 946,52
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV				-
PARTS FCP				
AUTRES TITRES	-	271 896,92	1 598 381,18	1 651 498,39
FCPT	-	-		
OPCR	-	-		
AUTRES TITRES		271 896,92	1 598 381,18	1 651 498,39
TOTAL	6 358 958,37	5 099 262,81	3 171 815,73	17 106 109,70

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

OPCVM : UPLINE OBLIG

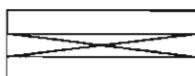
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	38 917 277,37	AFFECTATION DES RESULTATS	38 917 277,37
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	38 917 277,37
COMPTES DE REGULARISATION	- 44 240 383,50	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	83 157 660,87	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	38 917 277,37	TOTAL	38 917 277,37

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre





BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

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

Emetteurs	(1) Code Microclef	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
AFRIQUIA GAZ	MA0000094500	OBL AFRIQUIA GAZ du 04/06/2020 3.4	400.000	100 971.01	40 388 404.00	0.68
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093452	OBLIG ANP 311017 3.02% TR 10A TRA	384.000	40 272.02	15 464 455.68	0.26
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 3.02% TR 10A	32.000	61 495.13	1 967 844.16	0.03
AL BARID BANK	MA0000095762	OBL SUB PERT AL BARID BANK du 1	500.000	104 790.11	52 395 055.00	0.88
ARADEI CAPITAL	MA0000095200	OBL ARADEI CAPITAL du 04/11/2021 5	400.000	100 724.23	40 289 692.00	0.67
ATTIJARI Wafa BANK	MA0001523309	CD ATW du 01/02/2021 2.41% à 5 ans	700.000	99 683.24	69 778 268.00	1.17
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000094914	OBL SUB ATTIJARI DU 29/12/2020 7A	500.000	100 000.43	50 000 215.00	0.84
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000093718	OBL SUB ATW "F" du 29/06/2018 3.32%	130.000	40 531.70	5 269 121.00	0.09
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000093551	OBL SUB ATTIJARI DU 28/12/2017 7A	1 360.000	100 020.24	136 027 526.40	2.28
BCP	MA0000093882	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	1 650.000	100 130.35	165 215 077.50	2.76
BCP	MA0000094922	OBL SUB BCP DU 30/12/2020 10A 2.17	2 804.000	100 008.51	280 423 862.04	4.69
BCP	MA0000095689	OBL SUB PERT BCP du 28/12/2022 5.12	1 500.000	100 031.43	150 047 145.00	2.51
BCP	MA0000096067	OBL SUB BCP DU 29/12/2023 10A 3.47	396.000	100 005.33	39 602 110.68	0.66
BCP	MA0000096059	OBL SUB PERT BCP du 29/12/2023 5.07	315.000	100 007.56	31 502 381.40	0.53
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	1 200.000	100 019.06	120 022 872.00	2.01
BMCE	MA0000093304	OBL PERPET SUB BMCE du 23/06/2017	300.000	103 627.14	31 088 142.00	0.52
BMCE	MA0000092876	OBLIG SUB BMCE DU 28/06/2016 2.77	1 447.000	102 429.55	148 215 558.85	2.48
BMCE	MA0001526880	CD BOA 17/04/23 3.79% 1A	1 350.000	102 861.11	138 862 498.50	2.32
BMCE	MA0000092264	OBL SUB BMCE NG du 24/09/2014 à 5.6	200.000	102 483.00	20 496 600.00	0.34
BMCE	MA0000092561	OBL SUB BMCE 10A 16/06/2015 3.69%	300.000	102 728.06	30 818 418.00	0.52
BMCI	MA0000093783	OBL SUB BMCI "B" NON COTEE DU 2	373.000	101 186.90	37 742 713.70	0.63
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52	600.000	101 687.16	61 012 296.00	1.02
CDM	MA0000093007	OBL SUB CDM du 21/12/2016 10A 3.13	114.000	99 946.88	11 393 944.32	0.19
CFG	MA0001528365	CD CFG BANK du 07/11/2023 3.25% à 1	500.000	100 486.91	50 243 455.00	0.84
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	5.000	102 377.66	511 888.30	0.01
CIH	MA0001522244	CD CIH du 18/05/2020 à 2.97% à 5 ans	700.000	100 873.85	70 611 695.00	1.18
CIH	MA0001526989	CD CIH du 20/04/2023 à 3.95% à 15 MOI	508.000	103 022.54	52 335 450.32	0.88
CIH	MA0000093668	OBL SUB CIH du 18/05/2018 2.99% à 10	32.000	102 729.68	3 287 349.76	0.06
Crédit Agricole du Maroc	MA0001527136	CD CAM 28/04/2023 4.35% à 2 ans	1 000.000	103 891.91	103 891 910.00	1.74
EQDOM	MA0001008582	BSF EQDOM du 30/09/2021 2.31% à 3A	1 000.000	98 783.52	98 783 520.00	1.65
EQDOM	MA0001007659	BSF EQDOM du 31/07/2019 3.02% à 5A	49.000	100 954.49	4 946 770.01	0.08

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092942	OBL.FEC.du 13/10/2016 3.25% TR à 15 a	472.000	53 838,59	25 411 814,48	0.43
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0001521790	CD.FEC.du 30/12/2019 2.82 % 5A	229.000	99 305,11	22 740 870,19	0.38
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092934	OBL.FEC.du 13/10/2016 2.85% TR à 10 a	333.000	100 848,14	33 582 430,62	0.56
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000094872	OBL.ORDINAIRE.FEC.du 18/12/2020 2.	6.000	88 509,30	531 055,80	0.01
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000093536	OBL.FEC.du 06/12/2017 2.97% TR 15 ans	242.000	60 166,56	14 560 307,52	0.24
HOLDING.AL.OMRANE	MA0000095879	OBL.AL.OMRANE.du 21/09/2023 4.34%	600.000	101 347,91	60 808 746,00	1.02
LABEL.VIE	MA0000095739	OBL.LABEL.VIE.du 16/03/2023 à 5A 4.3	300.000	103 582,90	31 074 870,00	0.52
LABEL.VIE	MA0000095036	OBL.LABEL.VIE.du 29/07/2021 à 5A 2.3	550.000	101 865,53	56 026 041,50	0.94
MAGHREBAIL	MA0001008608	BSF.MAGHREBAIL.du 04/10/2021 2.43	500.000	49 465,65	24 732 825,00	0.41
MAGHREBAIL	MA0001009176	BSF.MAGHREBAIL.du 23/11/2023 3.86	580.000	100 615,14	58 356 781,20	0.98
MAGHREBAIL	MA0001009069	BSF.MAGHREBAIL.du 11/09/2023 4.06	200.000	101 677,70	20 335 540,00	0.34
MAGHREBAIL	MA0001007857	BSF.MAGHREBAIL.du 25/12/2019 2.88	13.000	19 864,98	258 244,74	0.00
MAROC LEASING	MA0000093593	OBL.SUB.PERT.MAROC.LEASING 29/	232.000	100 015,26	23 203 540,32	0.39
MEDITEL	MA0000093866	OBL.MEDITEL.COM.du 18/12/2018 3.4	1 800.000	28 621,22	51 518 196,00	0.86
OCF	XS1061043011	OBL.OCF.du 25/04/2014 5.625% à 10 ans	1 960.000	9 944,59	19 491 399,09	0.33
OCF	MA0000095937	OBL.SUB.PERT.OCF.du 14/12/2023 3.70	396.000	100 126,01	39 649 899,96	0.66
OCF	MA0000093023	OBL.SUB.PERT.OCF 23/12/2016 3.28%T	2 028.000	100 080,44	202 963 132,32	3.40
OULMES	MA0000095804	OBL.OULMES.du 14/06/2023 4.12 TR 3	300.000	83 497,35	25 049 205,00	0.42
RCI FINANCE MAROC	MA0001008632	BSF.RCI.FINANCE.MAROC.du 13/10/20	883.000	99 563,20	87 914 305,60	1.47
RCI FINANCE MAROC	MA0001008970	BSF.RCI.FINANCE 27/06/2023 4.30% 2	300.000	102 874,86	30 862 458,00	0.52
RCI FINANCE MAROC	MA0001008335	BSF.RCI.FINANCE.MAROC.du 24/02/20	545.000	100 544,15	54 796 561,75	0.92
SALAFIN	MA0001007600	BSF.SALAFIN.du 10/06/2019 3.21% à 5 a	200.000	101 548,01	20 309 602,00	0.34
SNI	MA0000095085	OBL.AL.MADA.du 29/07/2021 2.08% 3A	1 200.000	100 139,04	120 166 848,00	2.01
SOCIETE GENERALE	MA0001528340	CD.SGMB.du 31/10/2023 3.39% à 52S	2 500.000	100 626,34	251 565 850,00	4.21
SOCIETE GENERALE	MA0001527730	CD.SGMB.du 31/07/2023 3.56% à 52S	580.000	101 659,69	58 962 620,20	0.99
SOFAC CREDIT	MA0001009135	BSF.SOFAC.du 20/10/2023 3.92% à 2 ans	200.000	101 056,12	20 211 224,00	0.34
SOFAC CREDIT	MA0001007691	BSF.SOFAC.du 08/08/2019 3.04% 5A	400.000	20 168,93	8 067 572,00	0.14
SOFAC CREDIT	MA0001008723	BSF.SOFAC.du 21/12/2021 à 2.24% 3 ans	700.000	32 919,04	23 043 328,00	0.39
SOFAC CREDIT	MA0001008327	BSF.SOFAC.du 19/02/2021 2.41% 5A	500.000	60 325,06	30 162 530,00	0.50
SOFAC CREDIT	MA0001007360	BSF.SOFAC.CREDIT.du 18/03/2019 3.27	500.000	34 074,27	17 037 135,00	0.29
SOGELEASE	MA0001008277	BSF.SOGELEASE.du 30/12/2020 2.80% à	500.000	99 111,10	49 555 550,00	0.83
TERMINAL A CONTENEURS 3 DU P	MA0000094765	OBL.TC3PC.du 07/12/2020 2.85% TR à 5	500.000	39 524,57	19 762 285,00	0.33
TRESOR	XS1079233810	OBL.MOROCCO.du 19/06/2014 3.50% à	1 000.000	11 160,70	11 160 699,84	0.19
TRESOR	MA0002007641	BDT.du 03/10/2005 5.95 % à 20 ans	1 500.000	105 982,64	158 973 960,00	2.66
TRESOR	MA0002007740	BDT.du 02/01/2006 5.95% à 20 ans	917.000	111 042,50	101 825 972,50	1.70
TRESOR	MA0002007922	BDT.du 05/06/2006 5.15 % à 20 ans	509.000	107 143,07	54 535 822,63	0.91
TRESOR	MA0002010934	BDT.du 02/01/2012 à 4.40% à 15 ans AT	514.000	106 128,82	54 550 213,48	0.91
TRESOR	MA0002014654	BDT.du 05/09/2016 à 3.20% à 10 ans AT	400.000	101 042,74	40 417 096,00	0.68
TRESOR	MA0002015701	BDT.du 15/06/2020 à 2.40 % à 5 ans AT	1 941.000	99 005,47	192 169 617,27	3.22
TRESOR	MA0002016303	BDT.du 18/01/2021 à 2.05% à 5 ans AT	585.000	98 694,08	57 736 036,80	0.97
TRESOR	MA0002016576	BDT.du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	600.000	96 841,30	58 104 780,00	0.97
TRESOR	MA0002016683	BDT.du 25/10/2021 1.75% à 2 ans AT	1.000	101 626,35	101 626,35	0.00
TRESOR	MA0002018077	BDT.du 27/02/2023 à 3.80 % à 2 ans AT	132.000	104 011,58	13 729 528,56	0.23
TRESOR	MA0002018143	BDT.du 25/04/2023 à 3.90 % à 2 ans (874	995.000	103 701,61	103 183 101,95	1.73
TRESOR	MA0002018176	BDT.du 22/05/2023 3.90% à 2 ans AT	3 426.000	103 474,59	354 503 945,34	5.93
TRESOR	MA0002018242	BDT.du 10/07/2023 à 3.45% à 2 ans AT	5 121.000	101 915,70	521 910 299,70	8.73
TRESOR	MA0002018275	BDT.du 07/08/2023 3.30 % à 470J AT	128.000	101 436,83	12 983 914,24	0.22
TRESOR	XS2239830222	OBL.KINGDOM OF MOROCCO du 30/	1 440.000	10 482,10	15 094 229,02	0.25

WAFASALAF	MA0000093973	OBL SUB WAFASALAF du 27/06/2019	22.000	102 270,09	2 249 941,98	0,04
WAFASALAF	MA0000093379	OBL SUB WAFASALAF du 29/09/2017	55.000	101 150,89	5 563 298,95	0,09
UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	MA0000038515	UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	92 680,000	1 083,56	100 424 340,80	1,68
FT IMMO LV II	MA0000051112	OBL FT IMMO LV II A2 du 02/09/2020	300,000	100 524,83	30 157 449,00	0,50
FT MIFTAH	MA0000050619	OBLIGATION FT MIFTAH A2	4,000	99 443,04	397 772,16	0,01
FT SALAF INVEST	MA0000051195	OBLIGATION A1 FT SALAF INVES	750,000	100 066,32	75 049 740,00	1,26
FT SYNTHESIUM	MA0000051419	OBL FT SYNTHESIUM A1 du 19/12/20	800,000	100 171,38	80 137 104,00	1,34
FT UTILITIES	MA0000051369	OBL FT UTILITIES A2 du 15/02/2023	500,000	100 478,16	50 239 080,00	0,84
Dépot à terme (Zans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs					300 927 123,29	5,04
Liquidité					14 286 733,39	0,24
Total actifs					5 975 762 436,16	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. Mohamad Zaidi - Kompleks
101, 05 22 67 73 64 - Telok Ayer Stair 64

POPULAR BANKING
101, Bd. Mohamad Zaidi



BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 04/01/2024 13:53:08

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE OBLIG

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	1 363 406 561.34
Actif Net	4 608 708 725.49
Nombre d'actions ou de parts	2 329 048.990

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd Mohammed VI, Casablanca
Tél: 05 22 77 75 75

BANQUE CENTRALE POPULAIRE
101, Bd Mohammed VI, Casablanca

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE OBLIG
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

A	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
	<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 AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE</p> <p>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</p>
B	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
	<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>
C	AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
	<p>C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS</p> <p>C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES</p> <p>C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS</p>
D	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
	<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 OBLIG

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1.ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2.OBLIGATIONS

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.

3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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.

4.TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

6.AUTRES TITRES

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1.COUPONS A RECEVOIR

2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES

3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME

4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

B. OPERATEURS CREDITEURS

1.SOUSCRIPTIONS A PAYER

2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES

3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME

4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

ACTIF IMMOBILISE

ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

AUTRES DEBITEURS

AUTRES CREDITEURS

COMPTES FINANCIERS ACTIF

COMPTES FINANCIERS PASSIF

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

A. S: AIDI & ASSOCIES
pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE OBLIG
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

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	954 467,189	1 830 294 348,92
Emissions de l'exercice	6 260 473,73	11 977 194 323,54
Rachats de l'exercice	4 885 891,93	9 353 027 508,70
Titres en fin d'exercice (B)	2 329 048,99	4 454 461 163,76
Variation titres (B - A)	1 374 581,80	2 624 166 814,84
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 PHYSIQUES	136 299,42	269 708 509,16
PERSONNES MORALES	2 192 749,57	4 339 000 216,33
JLEC 5&6 ONSHORE PROCEEDS MAD-3761	469 871,14	929 778 311,19
BCP BANK-0059	233 282,83	461 618 712,32
JLEC 5&6 ONSHORE DSRA MAD	176 781,23	349 813 677,64
HOLDING SAHARA TEKNA (HOLSATEK)	152 000,00	300 776 724,44
OCP	118 798,00	235 076 798,09
FONDATION ZAKOURA EDUCATION	104 623,85	207 029 073,70
UNIVERSITÉ INTERNATIONALE DE RABAT UIR	89 190,15	176 488 961,00
CAISSE MAROCAINE DES RETRAITES- BCP	76 065,00	150 516 983,85
SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAR	69 361,02	137 251 182,88
SNGFE-FGPME(EX CCG-FGPME)-553	59 236,69	117 217 213,04
SNGFE DAMANE ASSAKANE(EX CCG DAMENE AS	57 536,15	113 852 194,28
SNGFE(EX CCG-MEDIAFINANCE)	57 116,04	113 020 896,89
YAMENO	56 805,54	112 406 479,30
CMR REGIME NON COTISANTS	56 070,00	110 950 993,02
CMR ASTONE SPI - RFA SA	47 854,47	94 694 151,56
ASMA INVEST 0616	45 706,71	90 444 166,55
FONDS MOUSSAHAMA II	37 829,12	74 856 034,86
DIRECTION DES AFFAIRES RURALES DU MINISTE	36 192,17	71 616 857,52
MARSA MAROC	27 470,43	54 358 330,63
SOCIETE DE MANUTENTION D AGADIR	26 069,00	51 585 187,04
CASABLANCA AMENAGEMENT-CPT1451	24 963,98	49 398 583,78
SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAR	23 248,99	46 004 969,47
ISTIRAHA STATION	20 000,00	39 575 884,79
MINA HOLDING	18 880,79	37 361 192,56
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCE CDG CAPI	16 245,60	32 146 693,76
CASABLANCA AMENAGEMENT VOIRIE-PSB -2227	15 448,47	30 569 341,47
CPHM	15 000,00	29 681 913,60
BOURSE DE CASABLANCA 000251	12 086,00	23 915 707,18
UPLINE SECURITIES	11 870,36	23 489 007,91
SGFG*FONDS COLLECTIF DE GARANTIE DES DEPO	11 007,58	21 781 726,00
SNGFE-FADES EMERGENCE(EX CCG FADES EMER	9 082,46	17 972 325,47
UPLINE INVESTMENT FUND	6 395,16	12 654 707,75
CASA AMENAGEMENT-CS PFMS	5 143,29	10 177 516,58
BOURSE DE CASABLANCA	2 560,00	5 065 713,25
BALIMA	2 122,02	4 199 031,06
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAA	562,82	1 113 712,89
ASMA CLUB RESIDENCE COMPANY	124,63	246 625,04
TMSA PARTICIPATIONS	103,78	205 361,24
UPLINE INTEREST	44,10	87 272,74

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS
ET DES PROVISIONS

OPCVM : UPLINE OBLIG
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

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

AMORTISSEMENTS

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

PROVISIONS

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

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE OBLIG
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'AJDI & ASSOCIES
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE OBLIG
 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
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0.238%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	7 897 376,29
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	3 764 593,59	6 720 680,91
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	3 764 593,59	6 720 680,91
CHARGES SUR TITRES VENDUS A REMUNERE		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES EXTERNES	8 892 843,90	10 157 256,93
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	7 897 376,29	9 020 250,57
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	995 467,61	1 137 006,36
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)	995 467,61	1 137 006,36
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION ET AUTRES	7 897 376,29	9 020 250,57
TOTAL	8 892 843,90	10 157 256,93

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE OBLIG
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	140 955 551,13	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		140 955 551,13
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)		140 955 551,13
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
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRÊTES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE OBLIG
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE OBLIG
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES		152 307 086,07
ACTIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
BDT		
TOTAL DES ENTREES	-	152 307 086,07
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		
BDT		
AUTRES TITRES	45 836 559,65	150 951 082,53
TOTAL DES SORTIES	45 836 559,65	150 951 082,53
BALANCE DEVISES		
TOTAL	45 836 559,65	1 358 003,54

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE OBLIG
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	3 592 845 215,23	1 818 307 318,93	4 608 708 725,49
CAPITAL	3 514 541 321,43	1 779 390 041,56	4 467 753 174,36
RESULTAT A AFFECTER	78 303 893,80	38 917 277,37	140 955 551,13
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	3 310 718 288,05	1 768 638 148,93	4 297 142 018,14
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	4 045 047 325,29	1 995 602 256,79	5 660 548 579,48
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	734 329 037,24	226 964 107,86	1 363 406 561,34
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	284 832 366,31	51 242 032,18	315 213 856,68
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	88 531 892,44	100 035 598,71	120 551 713,09
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	3 094 020,79	6 720 680,91	3 764 593,59
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	76 305 149,03	83 157 660,87	107 913 319,34
RESULTAT A AFFECTER	78 303 893,80	38 917 277,37	140 955 551,13
RESULTAT PAR TITRE	40,95	40,77	60,52
VALEUR LIQUIDATIVE	1 878,94	1 905,05	1 978,79
DONT PART EN CAPITAL	1 837,99	1 864,28	1 918,27
PART EN REVENU	40,95	40,77	60,52

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE OBLIG
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES <p style="text-align: center;">NEANT</p>
	DEFAVORABLES <p style="text-align: center;">NEANT</p>

A. S. AIDI & 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
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	-	23 847 880 487,65	23 847 880 487,65	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	469 545 750,48	469 545 750,48	-
Bons du trésor	-	23 378 334 737,17	23 378 334 737,17	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	226 964 107,86	26 965 529 233,99	25 829 086 780,51	1 363 406 561,34
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	226 964 107,86	8 273 549 442,40	8 364 668 497,90	135 845 052,36
Bons du trésor	-	18 691 979 791,59	17 464 418 282,61	1 227 561 508,98
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-

A. SIAIDI & ASSOCIES
100 rue de la République
92000 Nanterre

ANNEXE12

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

OPCVM : UPLINE OBLIG
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification