

FCP « UPLINE PERENNITE »

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



Aux porteurs de parts du
FCP " UPLINE PERENNITE "
Chez UPLINE GESTION
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 PERENNITE », 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 3 755 698 710,68 y compris un bénéfice à affecter de DH 107 035 040,96.

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT 88 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE PERENNITE est un OPCVM « Monétaire »

Le FCP UPLINE PERENNITE a pour objectif de procurer aux porteurs de parts un placement supérieur à celui du marché à très court terme.

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

Le fonds UPLINE PERENNITE se caractérise par la faible volatilité de ses placements. Dans un contexte haussier des taux, le fonds a réalisé une performance annuelle de 3,29%.

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.

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	3 634 675 233,46 1 387 575 140,19 2 165 039 186,69 82 060 906,58	3 367 683 083,41 1 043 781 811,71 1 263 415 524,83 44 892 238,47 1 015 593 508,40
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)	1 420 104,19	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	3 636 095 337,65	3 367 683 083,41
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	122 218 374,38 120 355 068,49 1 863 305,89	101 212 461,31 100 753 424,66 459 036,65
TOTAL III = J	122 218 374,38	101 212 461,31
TOTAL GENERAL = I+II+III	3 758 313 712,03	3 468 895 544,72

A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
CAPITAL (A)	3 648 663 669,72	2 401 788 364,11
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	2 467 725 774,10	2 411 005 607,02
EMISSIONS ET RACHATS	1 186 129 452,86	14 976 197,12
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	2 180 993,92	18 001 376,48
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	7 372 551,16	6 192 063,55
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	107 035 040,96	47 936 033,51
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3 755 698 710,68	2 449 724 397,62
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	1 016 254 070,66
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		1 016 254 070,66
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)	2 615 001,35	2 917 076,44
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 615 001,35	2 917 076,44
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2 615 001,35	1 019 171 147,10
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	3 758 313 712,03	3 468 895 544,72

Handwritten mark

ASSOCIÉS
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE

COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE PERENNITE

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	114 187 975,68	89 512 198,83
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	102 877 337,04	79 024 147,05
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	38 528 904,16	22 698 765,77
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	49 563 697,08	41 073 072,16
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	14 784 735,80	15 252 309,12
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	11 310 638,64	10 488 051,78
INTERETS SUR DEPÔT A TERME	4 356 712,33	6 463 315,08
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	6 953 926,31	4 024 736,70
Charges sur opérations financières (B)	2 163 485,90	1 108 495,68
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	2 163 485,90	1 108 495,68
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 163 485,90	1 108 495,68
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	112 024 489,78	88 403 703,15
Autres produits de gestion (C)	1 527,02	-
Produits accessoires		
Produits non courants	1 527,02	
Frais de gestion (D)	9 438 631,84	10 659 399,11
Charges externes	1 056 563,41	1 193 216,36
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	8 382 068,43	9 466 182,75
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	102 587 384,96	77 744 304,04
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	4 447 656,00	29 808 270,53
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)	107 035 040,96	47 936 033,51

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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				
RESULTAT NET DE L EXERCICE	112 024 489,78	88 403 703,15	23 620 786,63	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	102 587 384,96	77 744 304,04	24 843 080,92	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	107 035 040,96	47 936 033,51	59 099 007,45	-
Commissions de souscriptions et de rachats	24 798 513,64	104 860,52	24 691 653,12	-
Plus Values réalisées	4 614 143,24	104 860,52	4 509 282,72	-
Augmentation des différences d'estimation	20 182 370,40		20 182 370,40	-
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)				
Moins Values réalisées	11 986 694,40	22 178 652,83	10 191 958,43	-
Diminution des différences d'estimation	11 986 694,40	6 296 924,07	-	5 689 770,33
Frais de négociation		15 881 728,76	15 881 728,76	-
Diminution des différences de change				-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)				
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	12 809 819,24	22 073 792,31	34 883 611,55	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)				
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	1 186 129 452,86	14 976 197,12	1 171 153 255,74	-
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	23 945 054 819,98	27 315 799 597,35	-	3 370 744 777,37
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	22 758 925 367,12	27 300 823 400,23	4 541 898 033,11	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)				
	2 448 724 397,62	2 408 885 959,30	40 838 438,32	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)				
	3 755 698 710,68	2 449 724 397,62	1 305 974 313,06	-

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	1 657,22	1 604,41	52,81	-
Résultat à affecter (A)	107 035 040,96	47 936 033,51	59 099 007,45	-
Actif net de clôture (B)	3 755 698 710,68	2 449 724 397,62	1 305 974 313,06	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	2 266 266,00	1 526 874,00	739 392,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 657,22	1 604,41	52,81	-
Dont part capital (B - A) / C	1 609,99	1 573,01	36,98	-
Dont part revenu (A / C)	47,23	31,40	15,82	-

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION
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	120 355 068,49		120 355 068,49	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION	Exercice clos le 31/12/2023	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	120 355 068,49	100 753 424,66
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1 863 305,89	459 036,65
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	122 218 374,38	101 212 461,31

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	2 615 001,35	0,07%			2 615 001,35	0,07%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 615 001,35	0,07%			2 615 001,35	0,07%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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 PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	2 266 266,00	1 526 874,00
Valeur liquidative de fin de période	1 657,22	1 604,41

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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	82 060 906,58	44 892 238,47	14 784 735,80	15 252 309,12
BONS DU TRESOR	82 060 906,58	44 892 238,47	14 784 735,80	15 252 309,12
OBLIGATIONS	1 387 575 140,19	1 043 781 811,71	38 528 904,16	22 698 765,77
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 387 575 140,19	1 043 781 811,71	38 528 904,16	22 698 765,77
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	2 165 039 186,69	1 263 415 524,83	49 563 697,08	41 073 072,16
BILLETTS DE TRESORERIE	83 419 272,40	-	5 130 838,58	383 390,00
CERTIFICATS DE DEPOT	1 991 189 745,90	1 009 183 491,30	38 650 221,51	34 616 161,94
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	90 430 168,39	254 232 033,53	5 782 636,99	6 073 520,22
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	1 015 593 508,40	6 953 926,31	4 024 736,70
TITRES DONNES EN PENSION	-	1 015 593 508,40	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	6 953 926,31	4 024 736,70
PRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
TOTAL	3 634 675 233,46	3 367 683 083,41	109 831 263,35	83 048 883,75

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	120 355 068,49	100 753 424,66	4 356 712,33	6 463 315,08
Comptes à vue	1 863 305,89	459 036,65	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
TOTAL	122 218 374,38	101 212 461,31	4 356 712,33	6 463 315,08

A. S. AINI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
<i>ACTIONS COTEES</i>	-	-	-	-
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	3 736 717,97	6 506 710,26	24 549,44	1 973 666,04
<i>BONS DE TRESOR</i>	3 736 717,97	6 506 710,26	24 549,44	1 973 666,04
OBLIGATIONS	177 690,23	1 290 904,54	35 770,10	49 110,20
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	177 690,23	1 290 904,54	35 770,10	49 110,20
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
TCN	699 735,04	4 189 079,60	44 540,98	4 274 147,83
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	231,43	8 933,41	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	559 080,82	2 185 293,78	44 540,98	3 558 319,47
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	140 422,79	1 994 852,41	-	715 828,36
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	-	-
<i>PARTS FCP</i>	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<i>FCPT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	-	-
TOTAL	4 614 143,24	11 986 694,40	104 860,52	6 296 924,07

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

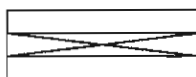
OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	47 936 033,51	AFFECTATION DES RESULTATS	47 936 033,51
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	47 936 033,51
COMPTES DE REGULARISATION	- 29 808 270,53	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 744 304,04	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	47 936 033,51	TOTAL	47 936 033,51

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



A. S' AIDI & ASSOCIES
Pour Identification



INVENTAIRE DES ACTIFS

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

Emetteurs	(1) Code Marocleur	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	MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 3.02% TR 10A	31.000	61 495.13	1 906 349.03	0.05
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000093551	OBL SUB ATTJARI DU 28/12/2017 7A	27.000	100 020.24	2 700 546.48	0.07
BCP	MA0000093346	OBL SUB BCP du 29/06/2017 3.63% 7A	790.000	101 866.12	80 474 234.80	2.14
BCP	MA0000093882	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	2 494.000	100 130.35	249 725 092.90	6.64
BCP	MA0000096067	OBL SUB BCP DU 29/12/2023 10A 3.47	198.000	100 005.33	19 801 055.34	0.53
BCP	MA0000094922	OBL SUB BCP DU 30/12/2020 10A 2.17	300.000	100 008.51	30 002 553.00	0.80
BCP	MA0000095317	OBL SUB BCP du 31/12/2021 2.21% 4A	200.000	97 422.74	19 484 548.00	0.52
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	600.000	100 019.06	60 011 436.00	1.60
BMCE	MA0001527623	CD BOA du 14/07/2023 3.55% 52S	1 000.000	101 807.49	101 807 490.00	2.71
BMCE	MA0000092876	OBL IG SUB BMCE DU 28/06/2016 2.77	300.000	102 429.55	30 728 865.00	0.82
BMCE	MA0000090870	OBL SUB PERT BMCE 03/06/2009 4.51	305.000	103 214.14	31 480 312.70	0.84
BMCE	MA0001526898	CD BMCE du 19/04/2023 3.79% à 52S	700.000	102 842.66	71 989 862.00	1.92
BMCE	MA0001526880	CD BOA 17/04/23 3.79% 1A	500.000	102 861.11	51 430 555.00	1.37
BMCI	MA0000093783	OBL SUB BMCI "B" NON COTEE DU 2	167.000	101 186.90	16 898 212.30	0.45
BMCI	MA0001526468	CD BMCI du 27/02/2023 3.75% à 52S	500.000	103 280.97	51 640 485.00	1.37
BMCI	MA0001528563	CD BMCI du 27/12/2023 3.18% à 26S	1 500.000	100 028.42	150 042 630.00	3.99
BMCI	MA0001528084	CD BMCI du 27/09/2023 3.49% à 52S	1 000.000	101 046.21	101 046 210.00	2.69
BMCI	MA0001527334	CD BMCI du 25/05/2023 3.65% à 52S	1 000.000	102 367.97	102 367 970.00	2.72
BMCI	MA0000094161	OBL SUB BMCI du 12/11/2019 2.86% T	150.000	100 531.06	15 079 659.00	0.40
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52	400.000	101 687.16	40 674 864.00	1.08
CDG CAPITAL	MA0001527060	CD CDG CAPITAL 27/04/2023 3.74% 5	1 000.000	102 719.32	102 719 320.00	2.73
CDM	MA0000093007	OBL SUB CDM du 21/12/2016 10A 3.13	228.000	99 946.88	22 787 888.64	0.61
CDM	MA0001528498	CD CDM du 30/11/2023 3.35% 52 S	1 550.000	100 304.10	155 471 355.00	4.14
CFG	MA0001521667	CD CFG BANK 11/12/2019 3.05% à 5 ans	500.000	100 226.38	50 113 190.00	1.33
CFG	MA0001527599	CD CFG du 12/07/2023 3.35% à 26S	1 000.000	101 603.58	101 603 580.00	2.70
CFG	MA0001528530	CD CFG BANK 20/12/2023 3.45% 52S	500.000	100 088.67	50 044 335.00	1.33
CIH	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% TR à 5 a	1 490.000	102 377.66	152 542 713.40	4.06
CIH	MA0001526989	CD CIH du 20/04/2023 à 3.95% à 15 MOI	1 377.000	103 022.54	141 862 037.58	3.77
CIH	MA0000092991	OBL SUB CIH du 15/12/2016 2.97% TR à	300.000	100 178.84	30 053 652.00	0.80
CIH	MA0000093668	OBL SUB CIH du 18/05/2018 2.99% à 10	316.000	102 729.68	32 462 578.88	0.86
CIH	MA0001522251	CD CIH du 18/05/2020 à 2.63 % TR à 5 a	700.000	102 496.38	71 747 466.00	1.91

Crédit Agricole du Maroc	MA0001527136	CD CAM 28/04/2023 4.35% à 2 ans	500.000	103 891,91	51 945 955,00	1.38
EQDOM	MA0001007659	BSF EQDOM du 31/07/2019 3.02% à 5A	1.000	100 954,49	100 954,49	0.00
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092942	OBL FEC du 13/10/2016 3.25% TR à 15 a	670.000	53 838,59	36 071 855,30	0.96
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000092413	OBL FEC du 08/12/2014 3.51% TR à 10A	97.000	100 237,89	9 723 075,33	0.26
LABEL VIE	MA0000095739	OBL LABEL VIE du 16/03/2023 à 5A 4.3	300.000	103 582,90	31 074 870,00	0.83
LABEL VIE	MA0000095036	OBL LABEL VIE du 29/07/2021 à 5A 2.3	550.000	101 865,53	56 026 041,50	1.49
MAGHREBAIL	MA0001007857	BSF MAGHREBAIL du 25/12/2019 2.88	500.000	19 864,98	9 932 490,00	0.26
MANAGEM	MA0001411331	BT MANAGEM 01/08/2023 3.76% 52 S	820.000	101 730,82	83 419 272,40	2.22
MAROC LEASING	MA0000095556	OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/	500.000	101 740,29	50 870 145,00	1.35
MEDITEL	MA0000093866	OBL MEDITELCOM du 18/12/2018 3.4	1 800.000	28 621,22	51 518 196,00	1.37
OCP	MA0000093627	OBL SUB PERT OCP du 14/05/2018 3.00	233.000	102 802,42	23 952 963,86	0.64
OCP	MA0000095937	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 3.70	396.000	100 126,01	39 649 899,96	1.05
OCP	MA0000093023	OBL SUB PERT OCP 23/12/2016 3.28%T	612.000	100 080,44	61 249 229,28	1.63
RCI FINANCE MAROC	MA0000095986	OBL ORD RCI FINANCE MAROC DU	600.000	100 097,77	60 058 662,00	1.60
RCI FINANCE MAROC	MA0000095788	OBL ORD RCI FINANCE MAROC DU	500.000	100 916,60	50 458 300,00	1.34
SALAFIN	MA0001007600	BSF SALAFIN du 10/06/2019 3.21% à 5 a	100.000	101 548,01	10 154 801,00	0.27
SOCIETE GENERALE	MA0001528472	CD SGM du 30/11/2023 3.16% à 26S	1 000.000	100 258,92	100 258 920,00	2.67
SOCIETE GENERALE	MA0001527953	CD SGM du 31/08/2023 3.26% à 26S	1 700.000	101 121,55	171 906 635,00	4.57
SOCIETE GENERALE	MA0001520511	CD SG du 29/03/2019 3.21% AT 5A	100.000	100 615,72	10 061 572,00	0.27
SOCIETE GENERALE	MA0001527730	CD SGM du 31/07/2023 3.56% à 52S	905.000	101 659,69	92 002 019,45	2.45
SOCIETE GENERALE	MA0001520388	CD SGM 220219 2.92% TR 7A	18.000	103 486,18	1 862 751,24	0.05
SOCIETE GENERALE	MA0001527755	CD SGM du 31/07/2023 3.27% à 26S	3.000	101 398,90	304 196,70	0.01
SOCIETE GENERALE	MA0001524919	CD SGM du 29/04/2022 2.20% à 2 ans	200.000	101 099,70	20 219 940,00	0.54
SOCIETE GENERALE	MA0001520537	CD SGM 290319 2.92% TR 7A	441.000	103 228,33	45 523 693,53	1.21
SOFAC CREDIT	MA0001007816	BSF SOFAC du 22/11/2019 2.97% 5A	250.000	19 940,37	4 985 092,50	0.13
TRESOR	MA0002018077	BDT du 27/02/2023 à 3.80 % à 2 ans AT	38.000	104 011,58	3 952 440,04	0.11
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2.50% à 5 ans AT	269.000	100 931,66	27 150 616,54	0.72
TRESOR	MA0002018242	BDT du 10/07/2023 à 3.45% à 2 ans AT	500.000	101 915,70	50 957 850,00	1.36
WAFASALAF	MA0000093379	OBL SUB WAFASALAF du 29/09/2017	55.000	101 150,89	5 563 298,95	0.15
WAFASALAF	MA0001007618	BSF WAFASALAF du 19/06/2019 3.02%	345.000	101 363,72	34 970 483,40	0.93
WAFASALAF	MA0001007683	BSF WAFASALAF du 02/08/2019 3.04%	300.000	100 954,49	30 286 347,00	0.81
WAFASALAF	MA0000093973	OBL SUB WAFASALAF du 27/06/2019	66.000	102 270,09	6 749 825,94	0.18

FT IMMO LV II	MA0000051112	OBL FT IMMO LV II A2 du 02/09/2020	300.000	100 524,83	30 157 449,00	0.80
FT SYNTHESIUM	MA0000051419	OBL FT SYNTHESIUM A1 du 19/12/20	800.000	100 171,38	80 137 104,00	2.13
FT UTILITIES	MA0000051369	OBL FT UTILITIES A2 du 15/02/2023	1 500.000	100 478,16	150 717 240,00	4.01

Dépot à terme (2ans et plus)					0.00	0.00
Créances représentatives des titres reçus en pension					1 420 104,19	0.04
Autres actifs					120 355 068,49	3.20
Liquidité					1 863 305,89	0.05
Total actifs					3 758 313 712,03	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

E. L. Bando
BANQUE
POPULAIRE
101, Bd. KONTAKI
SANTOUMI

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
101, Bd. KONTAKI
SANTOUMI
101, Bd. KONTAKI
SANTOUMI
101, Bd. KONTAKI
SANTOUMI



Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	3 755 698 710.68
Nombre d'actions ou de parts	2 266 266.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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 DEVICES
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
PORTEFEUILLE TITRES
<p>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHÉTEUR</p> <p>1. ACTIONS Evaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>5. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</p> <p>6. AUTRES TITRES Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux 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 DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.</p>
AUTRES COMPTES DE SITUATION
<p>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</p> <p>ACTIF IMMOBILISE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS AUTRES DEBITEURS AUTRES CREDITEURS COMPTES FINANCIERS ACTIF COMPTES FINANCIERS PASSIF</p> <p>Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation</p> <p>Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.</p>

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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 PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1 526 874,00	2 467 725 774,10
Emissions de l'exercice	14 890 579,00	23 945 054 819,98
Rachats de l'exercice	14 151 187,00	22 758 925 367,12
Titres en fin d'exercice (B)	2 266 266,00	3 653 855 226,96
Variation titres (B - A)	739 392,00	1 186 129 452,86
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	2 559,00	4 240 823,01
PERSONNES MORALES	2 263 707,00	3 751 457 887,67
BCP BANK-0059	589 140,00	976 333 907,15
HOLDING SAHARA TEKNA (HOLSATEK)	261 800,00	433 859 892,20
INFRA MAROC CAPITAL	167 267,00	277 198 023,64
TAQA MOROCCO-5921	117 697,00	195 049 685,76
SAHAM MANAGEMENT COMPANY	90 869,00	150 589 818,73
PETROM DU MAGHREB CASA	85 200,00	141 195 045,13
ITHMAR AL MAWARID (EX FMDT)	79 796,00	132 239 434,52
BP REAL ESTATE MANAGEMENT-BP REM	62 475,00	103 534 747,00
FONDATION LALLA SALMA- TRAITEMENT-CANCE	56 169,00	93 084 325,00
CASABLANCA AMENAGEMENT-CPT1451	54 754,00	90 739 360,34
CMR REGIME DES PENSIONS MILITAIRES	54 340,00	90 053 271,74
MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE	53 053,00	87 920 431,10
CASABLANCA TRANSPORT EN SITE AMENAGE.SA	48 411,00	80 227 621,24
OPCI PATRIMOINE PREMIUM SPI RFA	42 385,00	70 241 220,52
FONCIERE ENDOWMENT	40 843,00	67 685 789,06
ARADEI CAPITAL	33 816,00	56 040 512,28
OCP	30 179,00	50 013 207,36
CASABLANCA AMENAGEMENT VOIRIE-PSB -2227	30 000,00	49 716 565,19
SOCIETE DE MANUTENTION D AGADIR	29 962,00	49 653 590,87
FONDATION LALLA SALMA-PREVENTION ET TRAI	27 782,00	46 040 853,80
ISTIRAHA STATION	26 650,00	44 164 882,07
TAQA MOROCCO OPERATEUR	24 764,00	41 039 367,34
MAGHRIB HOSPITALITY COMPANY MHC	24 141,00	40 006 920,01
MINA HOLDING	18 266,00	30 270 759,32
UNIVERSITÉ INTERNATIONALE DE RABAT UIR	17 019,00	28 204 207,43
CPHM	17 000,00	28 172 720,27
FINEA	14 826,00	24 569 926,52
DIRECTION DES AFFAIRES RURALES DU MINISTE	13 851,00	22 954 138,15
UPLINE SECURITIES	13 187,00	21 853 744,84
PESCADO SUR OCEANO	13 000,00	21 543 844,91
BALIMA	12 670,00	20 996 962,70
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCE BOA 93575	12 537,00	20 776 552,59
PRIMONEA	11 764,00	19 495 522,43
AUTRES	88 094,00	145 991 036,45

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

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

NEANT

AMORTISSEMENTS

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

NEANT

PROVISIONS

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

NEANT

A. S. AINI & ASSOCIES
Pour Identification

BS - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCYM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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 PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE GESTION	0,238%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	8 382 068,43
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	2 163 485,90	1 108 495,68
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	2 163 485,90	1 108 495,68
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	9 438 631,84	10 659 399,11
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	8 382 068,43	9 466 182,75
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	1 056 563,41	1 193 216,36
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)	1 056 563,41	1 193 216,36
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	8 382 068,43	9 466 182,75
TOTAL	9 438 631,84	10 659 399,11

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
BENEFICES		107 035 040,96	
PERTES			
II- REINTEGRATIONS FISCALES			
III- DEDUCTIONS FISCALES			
IV- RESULTAT BRUT FISCAL			
BENEFICE BRUT	A		107 035 040,96
DEFICIT BRUT	B		
V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES			
EXERCICE N-4	C		
EXERCICE N-3			
EXERCICE N-2			
EXERCICE N-1			
VI- RESULTAT FISCAL			
BENEFICE NET FISCAL	(A) - (C)		107 035 040,96
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 PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT DEBUT D' EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME (L/Lires)				
> 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 PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

NEANT

A. S. AIDI & ASSOCIES
 Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	2 408 885 959,30	2 449 724 397,62	3 755 698 710,68
CAPITAL	2 359 150 538,64	2 401 788 364,11	3 648 663 669,72
RESULTAT A AFFECTER	49 735 420,66	47 936 033,51	107 035 040,96
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
PORTEFEUILLE	2 187 057 155,58	2 351 429 012,75	3 634 675 233,46
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	2 253 556 622,78	3 367 683 083,41	3 634 675 233,46
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	66 499 467,20	1 016 254 070,66	-
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF)	223 655 497,03	101 212 461,31	122 218 374,38
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	61 897 757,18	89 512 198,83	114 187 975,68
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	794 006,31	1 108 495,68	2 163 485,90
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	54 106 764,19	77 744 304,04	102 587 384,96
RESULTAT A AFFECTER	49 735 420,66	47 936 033,51	107 035 040,96
RESULTAT PAR TITRE	32,66	31,40	47,23
VALEUR LIQUIDATIVE	1 581,81	1 604,41	1 657,22
DONT PART EN CAPITAL	1 549,15	1 573,01	1 609,99
PART EN REVENU	32,66	31,40	47,23

A. S. AID'I & ASSOCIES
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

DATES	EVENEMENTS
	FAVORABLES NEANT
	DEFAVORABLES NEANT

A. 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 PERENNITE
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension				
Actions	-	53 580 636 929,40	53 579 216 825,21	1 420 104,19
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	309 293 855,78	309 293 855,78	-
Bons du trésor	-	53 271 343 073,62	53 269 922 969,43	1 420 104,19
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	1 016 254 070,66	15 995 387 538,18	17 011 641 608,84	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	41 757 383,12	923 016 081,53	964 773 464,65	0,00
Bons du trésor	974 496 687,54	15 072 371 456,65	16 046 868 144,19	-
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		416 398 186,43	416 398 186,43	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	416 398 186,43	416 398 186,43	-
Autres titres	-	-	-	-

A. S. AIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

Exercice clos le 31/12/2023

OPCVM : UPLINE PERENNITE
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaire
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		1 419 867,54	1 419 867,54		1 420 340,83	
MA9002018Z7	BDT du 07/08/2023 3,30 % à 470J.A.T	1 419 867,54	1 419 867,54	4 jours	1 420 340,83	
Autres titres						
Total :		1 419 867,54	1 419 867,54		1 420 340,83	
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total						

NEAANT