

FCP « UPLINE RENDEMENT »

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



Aux porteurs de parts du  
FCP " UPLINE RENDEMENT "  
Chez UPLINE GESTION  
101, Boulevard Mohamed Zerktouni  
Casablanca

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

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « UPLINE RENDEMENT », 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 5 640 962 740,83 y compris un bénéfice à affecter de DH 153 606 419,79.

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 RENDEMENT » 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 nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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

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

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

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

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

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

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

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

Casablanca, le 26 janvier 2024.

A. Saaïdi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée



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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

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

Le FCP UPLINE RENDEMENT est un OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme ».  
Le FCP UPLINE RENDEMENT a pour objectif de procurer aux porteurs de parts la performance procurée par la dette souveraine marocaine et la dette financière émise au niveau du marché obligataire. Aussi, le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence.

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

Tenant compte du contexte de hausse des taux dans lequel a évolué le marché obligataire au cours de l'année 2023, le fonds FCP UPLINE RENDEMENT a réalisé une performance annuelle positive de 1,10%. Rappelons que son benchmark a enregistré une performance de 2,89% sur la même période.

**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 RENDEMENT  
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		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C) ACTIONS OBLIGATIONS TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES TITRES D'OPCVM BONS DE TRESOR EMPRUNT ET PENSION DE TITRES AUTRES TITRES	6 033 105 784,40 87 929 770,00 2 225 759 989,99 1 265 038 313,12 509 186 261,75 1 552 607 896,82 392 583 552,72	5 847 980 414,23 24 579 499,60 2 392 835 898,86 1 381 445 905,59 441 627 684,55 1 095 283 432,13 512 207 993,50
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	2 378 488,40 2 378 488,40
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)	380 664,83	
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>6 033 486 449,23</b>	<b>5 850 358 902,63</b>
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 INTERMEDIARES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	15 053 206,39 15 053 206,39	16 387 091,28 16 387 091,28
<b>TOTAL III = J</b>	<b>15 053 206,39</b>	<b>16 387 091,28</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>6 048 539 655,62</b>	<b>5 866 745 993,91</b>

12

## BILAN PASSIF

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RENDEMENT

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>5 487 356 321,04</b>	<b>5 212 925 367,86</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	5 509 389 528,64	6 335 666 843,45
EMISSIONS ET RACHATS	214 227 123,63	- 1 013 063 593,29
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 130 669 104,83	- 158 701 834,41
FRAIS DE NEGOCIATION	- 709 434,70	- 495 178,67
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 104 881 791,70	49 519 130,78
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>		
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>153 606 419,79</b>	<b>137 762 326,37</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>5 640 962 740,83</b>	<b>5 350 687 694,23</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>392 581 107,47</b>	<b>512 089 065,35</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION. OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	392 581 107,47	512 089 065,35
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>11 098 643,36</b>	<b>29 888,10</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	11 068 917,89	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	29 725,47	29 888,10
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>3 897 163,96</b>	<b>3 939 346,23</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 897 163,96	3 939 346,23
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>407 576 914,79</b>	<b>516 058 299,68</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>6 048 539 655,62</b>	<b>5 866 745 993,91</b>

**A. SAADI & ASSOCIES**  
Pour le...

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
**ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM**

OPTION

COUPON ENCAISSE  
 COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>186 524 585,33</b>	<b>185 612 379,96</b>
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>186 516 160,19</b>	<b>183 404 708,73</b>
PRODUITS SUR ACTIONS	1 366 190,73	1 074 651,34
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	83 575 485,76	81 889 173,22
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	35 610 524,30	45 541 335,50
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	65 963 959,40	54 899 548,67
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>8 425,14</b>	<b>2 207 671,23</b>
INTERETS SUR DÉPÔT A TERME	-	2 207 671,23
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	8 425,14	-
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>13 496 930,15</b>	<b>10 072 704,70</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>13 496 930,15</b>	<b>10 072 704,70</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	-	-
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	13 496 930,15	10 072 704,70
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>173 027 655,18</b>	<b>175 539 675,26</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits accessoires	-	-
Produits non courants	-	-
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>15 333 635,87</b>	<b>16 780 687,16</b>
Charges externes	1 559 352,76	1 706 510,56
Impôts et taxes	-	-
Charges de personnel	-	-
Autres charges de gestion courante	-	-
Dotation aux frais de gestion budgetés	13 774 283,11	15 074 176,60
Dotation aux amortissements	-	-
Charges non courantes	-	-
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>157 694 019,31</b>	<b>158 758 988,10</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	- 4 087 599,52	- 20 996 661,73
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits utilisés	-	-
Charges imputées	-	-
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>153 606 419,79</b>	<b>137 762 326,37</b>

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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	173 027 655,18	175 539 675,26	-	2 512 020,08
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	157 694 019,31	158 758 988,10	-	1 064 968,79
RESULTAT A AFFECTER (A)	153 606 419,79	137 762 326,37	15 844 093,42	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	39 644 378,86	95 122 726,15	-	55 478 347,29
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	11 611 649,28	95 122 726,15	-	83 511 076,87
Augmentation des différences d'estimation	28 032 729,58		28 032 729,58	-
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	117 202 875,68	369 981 960,50	252 779 084,82	-
Moins Values réalisées	116 493 440,98	45 603 595,37	-	70 889 845,61
Diminution des différences d'estimation		323 883 186,46	323 883 186,46	-
Frais de négociation	709 434,70	495 178,67	-	214 256,03
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	-	274 859 234,35	197 300 737,53	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	76 047 922,97	137 096 907,98	213 144 830,95	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	214 227 123,63	1 013 063 593,29	1 227 290 716,92	-
Souscriptions (y compris comptes de régul des revenus)	3 364 537 782,11	6 206 256 186,30	-	2 841 718 404,19
Rachats (y compris comptes de régul des revenus)	3 150 310 658,48	7 219 319 779,59	4 069 009 121,11	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	5 350 687 694,23	6 500 848 195,50	-	1 150 160 501,27
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(-F)+(G)	5 640 962 740,83	5 350 687 694,23	290 275 046,60	-

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	2 506,64	2 479,37	27,27	-
Résultat à affecter (A)	153 606 419,79	137 762 326,37	15 844 093,42	-
Actif net de clôture (B)	5 640 962 740,83	5 350 687 694,23	290 275 046,60	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	2 250 407,525	2 158 082,375	92 325,15	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	2 506,64	2 479,37	27,27	-
Dont part capital (B - A) / C	2 438,38	2 415,54	22,85	-
Dont part revenu (A / C)	68,26	63,83	4,43	-



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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 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	-	-	-	-

**NEANT**

**COMPTES FINANCIERS - ACTIF**

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

	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 )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	15 053 206.39	16 387 091.28
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 053 206.39</b>	<b>16 387 091.28</b>

## TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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	11 098 643,36	0,1835%			11 098 643,36	0,1835%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-							
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	11 068 917,89	0,1830%			11 068 917,89	0,1830%		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-							
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	29 725,47	0,0005%			29 725,47	0,0005%		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	3 897 163,96	0,06%			3 897 163,96	0,06%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT	-							
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS	-							
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 897 163,96	0,06%			3 897 163,96	0,06%		
EMPRUNTS A TERME								

## COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

NEANT

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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	2 250 407,525	2 158 082,375
Valeur liquidative de fin de période	2 506,64	2 479,37

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 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
<b>ACTIONS</b>	<b>87 929 770,00</b>	<b>24 579 499,60</b>	<b>1 366 190,73</b>	<b>1 074 651,34</b>
ACTIONS COTEES	87 929 770,00	24 579 499,60	1 366 190,73	1 074 651,34
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>1 552 607 896,82</b>	<b>1 095 283 432,13</b>	<b>65 963 959,40</b>	<b>54 899 548,67</b>
BONS DU TRESOR	1 552 607 896,82	1 095 283 432,13	65 963 959,40	54 899 548,67
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>2 225 759 989,99</b>	<b>2 392 835 898,86</b>	<b>83 575 485,76</b>	<b>81 889 173,22</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2 225 759 989,99	2 392 835 898,86	83 575 485,76	81 889 173,22
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	<b>1 265 038 313,12</b>	<b>1 381 445 905,59</b>	<b>35 610 524,30</b>	<b>45 541 335,50</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	977 454 922,80	904 646 598,00	26 169 050,34	27 021 894,31
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	287 583 390,32	476 799 307,59	9 441 473,96	18 519 441,19
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>509 186 261,75</b>	<b>441 627 684,55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	509 186 261,75	441 627 684,55	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>392 583 552,72</b>	<b>512 207 993,50</b>	<b>8 425,14</b>	<b>-</b>
TITRES DONNES EN PENSION	392 583 552,72	512 207 993,50	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	8 425,14	-
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 033 105 784,40</b>	<b>5 847 980 414,23</b>	<b>186 524 585,33</b>	<b>183 404 708,73</b>

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	2 207 671,23
Comptes à vue	15 053 206,39	16 387 091,28	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 053 206,39</b>	<b>16 387 091,28</b>	<b>-</b>	<b>2 207 671,23</b>

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	1 662 975,23	16 574 843,73	26 891 472,15	11 787 568,04
ACTIONS COTEES	1 662 975,23	16 574 843,73	26 891 472,15	11 787 568,04
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	7 001 884,76	47 537 824,21	15 624 893,80	19 198 618,13
BONS DE TRESOR	7 001 884,76	47 537 824,21	15 624 893,80	19 198 618,13
<b>OBLIGATIONS</b>	66 627,46	37 209 734,01	21 816 854,14	6 523 351,80
OBLIGATIONS ORDINAIRES	66 627,46	37 209 734,01	21 816 854,14	6 523 351,80
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	1 371 545,35	9 331 305,91	5 385 205,45	1 633 996,76
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	1 371 545,35	3 952 238,74	3 548 459,12	769 201,61
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	5 379 067,17	1 836 746,33	864 795,15
<b>TITRES D'OPCVM</b>	185 248,42	-	14 734 652,80	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	185 248,42	-	14 734 652,80	-
<b>AUTRES TITRES</b>	1 323 368,06	5 839 733,12	10 669 647,81	6 460 060,64
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	1 323 368,06	5 839 733,12	10 669 647,81	6 460 060,64
<b>TOTAL</b>	11 611 649,28	116 493 440,98	95 122 726,15	45 603 595,37

## TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

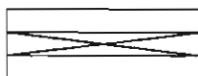
OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	137 762 326,37	AFFECTATION DES RESULTATS	137 762 326,37
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	137 762 326,37
COMPTES DE REGULARISATION	- 20 996 661,73	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	158 758 988,10	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	137 762 326,37	TOTAL	137 762 326,37

### Politique de l'OPCVM

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



**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (C)
AFMA	MA0000012296	AFMA	463.000	1 200,00	555 600,00	0.01
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	968.000	4 000,00	3 872 000,00	0.06
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000094245	OBLIG ANP 16/12/19 4.16% 25A	790.000	77 960,99	61 589 182,10	1.02
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	OBLIG ANP 04/06/19 3.91% 15A TRAN	7.000	72 774,63	509 422,41	0.01
AL BARID BANK	MA0000095663	OBL PERPET SUB AL BARID BANK du	500.000	100 297,84	50 148 920,00	0.83
AL BARID BANK	MA0000095762	OBL SUB PERT AL BARID BANK du 1	500.000	104 790,11	52 395 055,00	0.87
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	5 895.000	445,00	2 623 275,00	0.04
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000012445	ATTIJARIWafa BANK (NOMINATIF	24 380.000	460,00	11 214 800,00	0.19
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000093700	OBL SUB ATW "C" du 29/06/2018 3.57	1 010.000	101 446,88	102 461 348,80	1.69
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000095309	OBL SUB ATW Franche C du 30/12/2021	2 977.000	93 890,63	279 512 405,51	4.62
ATTIJARI Wafa BANK	MA0000093551	OBL SUB ATTIJARI DU 28/12/2017 7A	13.000	100 020,24	1 300 263,12	0.02
ATTIJARI Wafa BANK	MA0001523309	CD ATW du 01/02/2021 2.41% à 5 ans	1 500.000	99 683,24	149 524 860,00	2.47
AUTO ROUTES DU MAROC	MA0000093940	OBL ADM G du 29/04/2019 4.33% à 30A	121.000	97 548,97	11 803 425,37	0.20
BCP	MA0000093585	OBL SUB BCP DU 28/12/2017 7A 2.79%	20.000	100 019,06	2 000 381,20	0.03
BCP	MA0000011884	BCP VN 10	39 701.000	275,00	10 917 775,00	0.18
BCP	MA0000094252	OBL SUB BCP du 26/12/2019 3.28% à 10	3 243.000	95 448,82	309 540 523,26	5.12
BCP	MA0000095317	OBL SUB BCP du 31/12/2021 2.21% 4A	600.000	97 422,74	58 453 644,00	0.97
BCP	MA0000093882	OBL SUB BCP DU 20/12/2018 10A 2.94	150.000	100 130,35	15 019 552,50	0.25
BCP	MA0000095689	OBL SUB PERT BCP du 28/12/2022 5.12	1 100.000	100 031,43	110 034 573,00	1.82
BCP	MA0000093353	OBL BCP du 29/06/2017 4.00% 10A TRA	540.000	102 262,45	55 221 723,00	0.91
BMCE	MA0000092868	OBLIG SUB BMCE 28/06/2016 3.74% 10	46.000	100 726,65	4 633 425,90	0.08
BMCE	MA0001524349	CD BOA du 18/10/2021 2.18% 3A	316.000	99 436,94	31 422 073,04	0.52
BMCI	MA0000010811	BMCI	1 730.000	540,00	934 200,00	0.02
BRASSERIES DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	546.000	2 257,00	1 232 322,00	0.02
CDM	MA0000093858	OBL SUB CDM du 17/12/2018 à 4.05% 1	250.000	99 348,05	24 837 012,50	0.41
CIH	MA0000092454	OBL SUB CIH NG du 09/01/2015 à 4.75	3.000	105 229,45	315 688,35	0.01
CIH	MA0001528050	CD CIH du 22/09/2023 à 3.93% à 3 ans	2 000.000	101 717,76	203 435 520,00	3.36
CIH	MA0001523978	CD CIH du 25/06/2021 à 2.37% à 5 ans	1 200.000	98 009,53	117 611 436,00	1.94
CIH	MA0001522244	CD CIH du 18/05/2020 à 2.97% à 5 ans	810.000	100 873,85	81 707 818,50	1.35
CIH	MA0001524448	CD CIH du 22/11/2021 à 2.63% à 7A	2 000.000	94 176,70	188 353 400,00	3.11
CIH	MA0000093650	OBL SUB CIH du 18/05/2018 4.02% à 10	826.000	101 423,54	83 775 844,04	1.39

CIMAR	MA000010506	CIMAR	5 184.000	1 680.00	8 709 120.00	0.14
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR VN10	30 128.000	195.00	5 874 960.00	0.10
Crédit Agricole du Maroc	MA0000093791	OBL SUB CAM du 01/11/2018 à 4.10% I	381.000	99 705.55	37 987 814.55	0.63
Crédit Agricole du Maroc	MA0000093403	OBL SUB CAM 11/10/2017 4.22% 10A T	446.000	100 505.05	44 825 252.30	0.74
EQDOM	MA0001007659	BSF EQDOM du 31/07/2019 3.02% à 5A	68.000	100 954.49	6 864 905.32	0.11
EQDOM	MA0001008715	BSF EQDOM du 29/11/2021 2.30 % à 42	1 000.000	99 528.48	99 528 480.00	1.65
EQDOM	MA0001009010	BSF EQDOM du 31/07/2023 4.31% à 4A	500.000	102 711.95	51 355 975.00	0.85
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000091498	OBL FEC du 20/01/2012 5.30% à 15 ans	60.000	28 428.06	1 705 683.60	0.03
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000093510	OBL FEC du 06/12/2017 3.93% à 15 ans	29.000	59 197.83	1 716 737.07	0.03
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0001521790	CD FEC du 30/12/2019 2.82 % 5A	1 966.000	99 305.11	195 233 846.26	3.23
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000094021	OBL FEC du 12/07/2019 3.49% à 15 ans	506.000	72 165.77	36 515 879.62	0.60
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	11 152.000	93.00	1 037 136.00	0.02
LABEL VIE	MA0000011801	LABEL VIE	1 155.000	4 200.00	4 851 000.00	0.08
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	875.000	1 920.00	1 680 000.00	0.03
MAGHREBAIL	MA0001008657	BSF MAGHREBAIL du 25/10/2021 2.68	400.000	97 384.42	38 953 768.00	0.64
MAROC LEASING	MA0000010035	MAROC LEASING	7 089.000	360.00	2 552 040.00	0.04
MAROC LEASING	MA0000095556	OBL ORD MAROC LEASING du 05/08/	700.000	101 740.29	71 218 203.00	1.18
MAROC LEASING	MA0000093593	OBL SUB PERT MAROC LEASING 29/	14.000	100 015.26	1 400 213.64	0.02
MAROC TELECOM	MA0000011488	JAM	128 100.000	100.00	12 810 000.00	0.21
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN25	1 287.000	600.00	772 200.00	0.01
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	11 938.000	250.00	2 984 500.00	0.05
OCF	XSI221677120	OBL OCP du 22/04/2015 4.50% à 10 ans	2 000.000	9 712.79	19 425 584.72	0.32
OCF	MA0000093635	OBL SUB PERT OCP du 14/05/2018 4.72	250.000	104 629.68	26 157 420.00	0.43
OCF	MA0000095945	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 4.77	200.000	101 843.72	20 368 744.00	0.34
OCF	MA0000095952	OBL SUB PERT OCP du 14/12/2023 5.49	1 000.000	103 619.96	103 619 960.00	1.71
ONCF	MA0000092645	OBL ONCF du 28/07/2015 4.79% à 10 ans	40.000	103 047.90	4 121 916.00	0.07
ONCF	MA0000095002	OBL ORD ONCF "G" du 03/05/2021 à 3.	626.000	82 421.60	51 595 921.60	0.85
ONCF	MA0000094112	OBL ONCF du 31/10/2019 "G" 4.02 % à 3	432.000	91 013.33	39 317 758.56	0.65
RCI FINANCE MAROC	MA0000095788	OBL ORD RCI FINANCE MAROC DU	500.000	100 916.60	50 458 300.00	0.83
SAHAM	MA0000012007	SAHAM ASSURANCE	4 338.000	1 299.00	5 635 062.00	0.09
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	464.000	520.00	241 280.00	0.00
SNI	MA0000093601	OBL SNI DU 17/01/2018 10A 4.08% NO	1 831.000	103 586.56	189 666 991.36	3.14
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB SGMB du 28/06/2018 4.00% à	684.000	101 024.89	69 101 024.76	1.14
SOCIETE GENERALE	MA0001527730	CD SGMB du 31/07/2023 3.56% à 52S	100.000	101 659.69	10 165 969.00	0.17
SODEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SODEP-Marsa Maroc	13 000.000	278.00	3 614 000.00	0.06
SOFAC CREDIT	MA0001009135	BSF SOFAC du 20/10/2023 3.92% à 2 ans	200.000	101 056.12	20 211 224.00	0.33
SOFAC CREDIT	MA0001008327	BSF SOFAC du 19/02/2021 2.41% 5A	500.000	60 325.06	30 162 530.00	0.50
SOGELEASE	MA0001009101	BSF SOGELEASE du 11/10/2023 3.98% à	400.000	101 266.27	40 506 508.00	0.67
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	412.000	951.00	391 812.00	0.01
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	1 254.000	1 100.00	1 379 400.00	0.02
TGCC	MA0000012528	TGCC	13 308.000	186.00	2 475 288.00	0.04
TMSA Participations	MA0000095341	OBL TMSA PARTICIPATIONS 3.70% I	1 500.000	89 899.09	134 848 635.00	2.23
TRESOR	MA0002013441	BDT du 04/08/2014 à 5.65% à 20 ans AT	800.000	120 061.28	96 049 024.00	1.59
TRESOR	MA0002013383	BDT du 02/06/2014 4.55% à 11 ans	576.000	104 465.80	60 172 300.80	0.99
TRESOR	MA0002013862	BDT du 06/07/2015 à 4.40% à 20 ans AT	508.000	107 719.04	54 721 272.32	0.90
TRESOR	MA0002014084	BDT du 04/01/2016 à 3.50% à 10 ans AT	1 385.000	102 320.78	141 714 280.30	2.34
TRESOR	MA0002014266	BDT du 02/05/2016 à 3.55% à 20 ans AT	10.000	96 518.90	965 189.00	0.02
TRESOR	MA0002014654	BDT du 05/09/2016 à 3.20% à 10 ans AT	100.000	101 042.74	10 104 274.00	0.17



TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3.70% à 15 ans AT	2 000,000	100 575.01	201 150 020.00	3.33
TRESOR	MA0002015198	BDT du 19/06/2018 à 3.30% à 10 ans AT	925,000	100 950.32	93 379 046.00	1.54
TRESOR	MA0002015354	BDT du 04/02/2019 à 3.35% à 10 ans AT	300,000	100 694.74	30 208 422.00	0.50
TRESOR	MA0002015362	BDT du 15/04/2019 3.50% 15A AT	91,000	98 184.14	8 934 756.74	0.15
TRESOR	MA0002015529	BDT du 06/01/2020 à 2.70 % AT à 10 ans	100,000	96 059.37	9 605 937.00	0.16
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2.50% à 5 ans AT	2 286,000	100 931.66	230 729 774.76	3.81
TRESOR	MA0002016519	BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans	710,000	92 185.09	65 451 413.90	1.08
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	2 430,000	96 841.30	235 324 359.00	3.89
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2.00% à 5 ans AT	2 114,000	96 814.19	204 665 197.66	3.38
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	1 300,000	91 531.81	118 991 353.00	1.97
TRESOR	MA0002017939	BDT du 16/01/2023 à 4.75% à 20 ans AT	1 000,000	107 040.95	107 040 950.00	1.77
TRESOR	MA0002018218	BDT du 27/06/2023 à 4.30% à 10 ans AT	425,000	105 465.43	44 822 807.75	0.74
TRESOR	MA0002013318	BDT du 14/04/2014 à 5.45% à 15 ans AT	13,000	111 491.84	1 449 393.92	0.02
TRESOR	MA0002013797	BDT du 18/05/2015 à 4.00% à 15 ans AT	872,000	103 572.70	90 315 394.40	1.49
TRESOR	MA0002007922	BDT du 05/06/2006 5.15 % à 20 ans	1,000	107 143.07	107 143.07	0.00
TRESOR	MA0002009993	BDT du 03/05/2010 4.40% à 20 ans	440,000	107 125.63	47 135 277.20	0.78
TRESOR	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 5.60% à 15 ans	344,000	113 632.13	39 089 452.72	0.65
TRESOR	MA0002010934	BDT du 02/01/2012 à 4.40% à 15 ans AT	500,000	106 128.82	53 064 410.00	0.88
Wafa Assurance	MA0000010928	Wafa Assurance	393,000	4 000.00	1 572 000.00	0.03
Wafa SALAF	MA0000093932	OBLIG SUB WAFASALAF du 27/06/201	160,000	100 425.38	16 068 060.80	0.27
Wafa SALAF	MA0000093361	OBL SUB WAFASALAF du 29/09/2017	45,000	100 933.51	4 542 007.95	0.08
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	LU1287023185	LYXOR EURO GOVERNMENT BON	19 800,000	1 813.79	35 913 135.00	0.59
ASSANAD CHAABI	MA0000040099	ASSANAD CHAABI	6 300,000	3 360.67	21 172 221.00	0.35
KENZ ACTIONS	MA0000040081	KENZ ACTIONS	60 000,000	732.55	43 953 000.00	0.73
KENZ OBLIGATIONS	MA0000040115	KENZ OBLIGATIONS	180 000,000	233.28	41 990 400.00	0.69
KENZ RENDEMENT	MA0000040065	KENZ RENDEMENT	52 000,000	424.87	22 093 240.00	0.37
LYXOR INTL ASSET MANAGEMEN	LU1407890620	LYXOR CORE US TREASURY 10+Y	12 500,000	1 090.99	13 637 409.75	0.23
UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	MA0000038515	UPLINE OBLIG DYNAMIQUE	92 600,000	1 083.56	100 337 656.00	1.66
UPLINE SECURE PLUS	MA0000038499	UPLINE SECURE PLUS	220 000,000	1 045.86	230 089 200.00	3.80
FT MIFTAH	MA0000051161	OBLIGATION AI FT MIFTAH COM	174,000	71 155.60	12 381 074.40	0.20
FT RELEVIVUM CI	MA0000051294	OBLIGATION FT RELEVIVUM CI du 1	50,000	94 263.50	4 713 175.00	0.08
FT SYNTHESIUM	MA0000051484	OBL FT SYNTHESIUM A3 du 19/12/20	600,000	100 752.07	60 451 242.00	1.00
Dépot à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs					0,00	0,00
Liquidité					15 433 871.22	0.26
Total actifs					6 048 539 655.62	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

**UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**  
**MIDDLE OFFICE**  
101, Bc Muhammadiyah - Cakrawala  
Telp: 021-4477722



101, Bc Muhammadiyah - Cakrawala  
Telp: 021-4477722



**BANQUE**  
**POBUTAIRE**

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	392 581 107.47
Actif Net	5 640 962 740.83
Nombre d'actions ou de parts	2 250 407.525

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd Mohammed VI - Casablanca  
Tel: 05 22 95 49 64

  
BANQUE CENTRALE POPULAIRE  
101, Bd Mohammed VI - Casablanca

## E.T.I.C

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

<b>A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>
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>B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES B5 ETAT DES ENGAGEMENTS B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL B7 DETAIL DES CHARGES B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES
<b>C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
<b>D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>
D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

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.



A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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
<b>NEANT</b>		

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
<b>Titres en début d'exercice (A)</b>	<b>2 158 082,375</b>	<b>5 509 389 528,64</b>
Emissions de l'exercice	1 394 073,35	3 364 537 782,11
Rachats de l'exercice	1 301 748,20	3 150 310 658,48
<b>Titres en fin d'exercice (B)</b>	<b>2 250 407,525</b>	<b>5 723 616 652,27</b>
<b>Variation titres (B - A)</b>	<b>92 325,15</b>	<b>214 227 123,63</b>
Commission de souscriptions		-
Commissions de rachats		-
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		-

**PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS**

**A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
<b>PERSONNES PHYSIQUES</b>	<b>2 049,26</b>	<b>5 136 745,67</b>
<b>PERSONNES MORALES</b>	<b>2 248 358,27</b>	<b>5 635 825 995,16</b>
BCP BANK-0059	1 257 053,40	3 150 981 007,35
MEDIAFINANCE	642 233,22	1 609 847 822,41
UPLINE HORIZON	117 020,00	293 327 076,36
AL BARID BANK-CCR	73 402,00	183 992 429,15
UPLINE OPPORTUNITES	53 000,00	132 851 948,79
BARID AL MAGHRIB- 4921	41 946,00	105 143 544,22
CDG CAPITAL	40 271,75	100 946 808,81
UPLINE AVENIR	19 684,19	49 341 178,69
ICF AL WASSIT	3 541,91	8 878 285,18
ETABLISSEMENT DE GESTION AL ISTITMAR CHAABI	205,81	515 894,20

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*



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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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						
<b>TOTAL</b>						

**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									
<b>TOTAL</b>									

**NEANT**

**PROVISIONS**

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

**NEANT**

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

## B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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. SAINT & ASSOCIES  
Pour Identification

**B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL**

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 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		
<p><b>NEANT</b></p>										
<p>A. SAADY &amp; ASSOCIES Pour Identification</p>										

## B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

### CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE GESTION	0,265%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	13 774 283,11
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP			

### DETAIL DES POSTES DU CPC

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CHARGES SUR OPERATIONS CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES</b>	<b>13 496 930,15</b>	<b>10 072 704,70</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	13 496 930,15	10 072 704,70
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	-	-
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>15 333 635,87</b>	<b>16 780 687,16</b>
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	13 774 283,11	15 074 176,60
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	1 559 352,76	1 706 510,56
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		
DOTATION AU PROVISIONS		
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		
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)	1 559 352,76	1 706 510,56
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	13 774 283,11	15 074 176,60
<b>TOTAL</b>	<b>15 333 635,87</b>	<b>16 780 687,16</b>

**A. SAADI & ASSOCIES**  
Pour Identification

**B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL**

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	153 606 419,79	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		153 606 419,79
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)		153 606 419,79
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. SAAIDI & ASSOCIES**  
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

**NEANT**

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

**B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES**

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
 GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	123 659 332,75	724 080 703,20
ACTIONS		5 210 393,77
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
BDT		
TOTAL DES ENTREES	123 659 332,75	729 291 096,97
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		5 075 041,50
BDT		
AUTRES TITRES	106 730 228,19	742 642 798,26
TOTAL DES SORTIES	106 730 228,19	748 717 840,26
BALANCE DEVISES		
TOTAL	16 929 104,56	19 426 743,29

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*



C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE RENDEMENT

GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>			
CAPITAL	6 500 848 195,50	5 350 687 694,23	5 640 962 740,83
RESULTAT A AFFECTER	6 334 336 360,07	5 212 925 367,86	5 487 356 321,04
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	166 511 835,43	137 762 326,37	153 606 419,79
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>6 507 445 340,41</b>	<b>5 335 891 348,88</b>	<b>5 640 524 676,93</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	10 536 876 022,36	5 847 980 414,23	6 033 105 784,40
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR	4 029 430 681,95	512 089 065,35	392 581 107,47
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>- 1 149 372,04</b>	<b>16 387 091,28</b>	<b>15 053 206,39</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	232 095 038,04	185 612 379,96	186 524 585,33
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	3 430 625,38	10 072 704,70	13 496 930,15
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	206 812 629,91	158 758 988,10	157 694 019,31
RESULTAT A AFFECTER	166 511 835,43	137 762 326,37	153 606 419,79
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>64,86</b>	<b>63,83</b>	<b>68,26</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	2 531,88	2 479,37	2 506,64
DONT PART EN CAPITAL	2 467,02	2 415,54	2 438,38
PART EN REVENU	64,86	63,83	68,26

### C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
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  <b>NEANT</b>
	DEFAVORABLES  <b>NEANT</b>

**A. SAADI & ASSOCIES**  
*Pour Identification*

ANNEXE OPC 11  
ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCYM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>		104 596 271,30	104 596 271,30	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	104 596 271,30	104 596 271,30	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	512 089 065,35	81 291 023 305,53	81 410 531 263,41	392 581 107,47
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	512 089 065,35	81 291 023 305,53	81 410 531 263,41	392 581 107,47
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et vendus ferme</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et redonnés en pension</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-

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

OPCVM : UPLINE RENDEMENT  
GESTIONNAIRE : UPLINE GESTION

Code ISIN		Designation	Coût historique	Prix de revient	Duree	Valeur de rachat	Commentaire
<b>Titres reçus en pension</b>							
Actions							
Obligations							
TCN							
Bons du trésor							
Autres titres							
<b>Total :</b>							
<b>Titres donnés en pension</b>							
Actions							
Obligations							
TCN							
Bons du trésor							
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	390 702 571,63	390 702 571,63		7 jours	392 653 067,43	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	291 461,67	291 461,67		4 jours	290 486,58	
MA000201671	BDT du 15/11/2021 à 2,00% à 5 ans AT	224 814 104,40	224 814 104,40		4 jours	224 132 987,01	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	111 768 731,60	111 768 731,60		7 jours	114 645 408,84	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	194 307,78	194 307,78		7 jours	193 657,72	
MA000201558	BDT du 16/03/2020 à 2,50% à 5 ans AT	53 342 504,49	53 342 504,49		4 jours	53 100 442,69	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2,00 % à 5 ans AT	97 153,89	97 153,89		7 jours	96 828,87	
<b>Total :</b>							
			390 702 571,63	390 702 571,63		392 653 067,43	