

FCP « UPLINE RETAIL SERENITE »

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





Aux porteurs de parts du  
FCP " UPLINE RETAIL SERENITE "  
Chez UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
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 RETAIL SERENITE », 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 1 039 550,50 y compris un bénéfice à affecter de DH 23 162,71.

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 RETAIL SERENITE » 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. Saaidi & Associés  
Commissaire aux Comptes

  
  
Bahaa SAAIDI  
Associée



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

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

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

Le fonds UPLINE SERENITE a réalisé une performance annuelle de l'ordre de 2.60% au titre de l'année 2023.

**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 RETAIL SERENITE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A) TERRAINS CONSTRUCTIONS AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B) IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<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	1 028 408,02	1 006 774,07
OPERATEURS DEBITEURS (D) COUPONS A RECEVOIR VENTES A REGLEMENTS DIFFERES DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F) PERSONNEL ETAT AUTRES OPERATIONS SUR TITRES AUTRES DEBITEURS COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	1 028 408,02	1 006 774,07
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	11 937,38	7 187,27
<b>TOTAL III = J</b>	11 937,38	7 187,27
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	1 040 345,40	1 013 961,34

**BILAN PASSIF**

ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>1 016 387,79</b>	<b>995 424,42</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 020 263,78	1 007 887,77
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 3 286,81	- 7 055,25
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 589,18	- 5 408,10
<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>23 162,71</b>	<b>17 784,11</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>1 039 550,50</b>	<b>1 013 208,53</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>794,90</b>	<b>752,81</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	794,90	752,81
<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>794,90</b>	<b>752,81</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>1 040 345,40</b>	<b>1 013 961,34</b>

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

OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU

X

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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>	26 183,12	20 764,14
<b>PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	26 183,12	20 764,14
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BON DU TRESOR	26 183,12	20 764,14
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	-	-
INTERETS SUR DEPÔT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	-	-
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	-	-
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	-	-
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES RECUES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	26 183,12	20 764,14
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	3 020,41	2 980,03
Charges externes	307,09	303,01
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	2 713,32	2 677,02
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	23 162,71	17 784,11
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>		
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+I-E-F)</b>	23 162,71	17 784,11

A. S. AIDI & ASSOCIES  
pour Identification

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

OPCYM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Tableau d'analyse de l'actif net

DESIGNATIONS	31/12/2023 (A)	31/12/2022 (B)	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	26 183,12	20 764,14	5 418,98	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	23 162,71	17 784,11	5 378,60	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	23 162,71	17 784,11	5 378,60	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	7 010,30	-	7 010,30	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	3 241,86	-	3 241,86	-
Augmentation des différences d'estimation	3 768,44	-	3 768,44	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	3 831,04	9 972,92	6 141,88	-
Moins Values réalisées	3 831,04	5 408,10	1 577,06	-
Diminution des différences d'estimation	-	4 564,82	4 564,82	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	3 179,26	9 972,92	13 152,18	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	26 341,97	7 811,19	18 530,78	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	-	-	-	-
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	-	-	-	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 013 208,53	1 005 397,34	7 811,19	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	1 039 550,50	1 013 208,53	26 341,97	-

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	1 039,55	1 013,21	26,34	-
Résultat à affecter (A)	23 162,71	17 784,11	5 378,60	-
Actif net de clôture (B)	1 039 550,50	1 013 208,53	26 341,97	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 000,00	1 000,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 039,55	1 013,21	26,34	-
Dont part capital (B - A) / C	1 016,39	995,42	20,96	-
Dont part revenu (A / C)	23,16	17,79	5,37	-



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

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE A TERMIE	-	-	-	-
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 TERMIE	-	-	-	-

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

PARTIE H DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	Exercice clos le 31/12/2023	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
DEPOTS A TERMIE (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERMIE (INFÉRIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	11 937,38	7 187,27
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11 937,38</b>	<b>7 187,27</b>

TABLEAU DES DETTES

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-							
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	794,90	0,08%			794,90	0,08%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	794,90	0,08%			794,90	0,08%		
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

PARTIE K DE L'ETAT DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

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

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1 000,00	1 000,00
Valeur liquidative de fin de période	1 039,55	1 013,21

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

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	1 028 408,02	1 006 774,07	26 183,12	20 764,14
BONS DU TRESOR	1 028 408,02	1 006 774,07	26 183,12	20 764,14
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TCN</b>	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	-	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRRETS&EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	1 028 408,02	1 006 774,07	26 183,12	20 764,14

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes à terme	-	-	-	-
Comptes à vue	11 937,38	7 187,27	-	-
Autres produits sur opérations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	11 937,38	7 187,27	-	-

**A. SAADY & ASSOCIES**  
*pour l'identification*

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

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>BONS DE TRESOR</b>	3 241,86	3 831,04	-	5 408,10
BONS DE TRESOR	3 241,86	3 831,04		5 408,10
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-		
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-		
<b>TCN</b>	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
FCPT				
OPCR			-	-
AUTRES TITRES				
<b>TOTAL</b>	3 241,86	3 831,04	-	5 408,10

**A. SAINT & ASSOCIES**  
 Pour Identification.

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

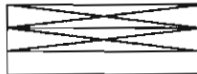
OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	17 784,11	AFFECTATION DES RESULTATS	17 784,11
DECISION DU 27/01/2023			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	17 784,11
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	17 784,11	AUTRES ( A PRECISER)	
TOTAL	17 784,11	TOTAL	17 784,11

Politique de l'OPCVM

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



**A. SAADI & ASSOCIES**  
 Pour Identification



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

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

Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
TRESOR	MA0002013151	BDT du 02/12/2013 à 5.45% à 10 ans AT	7.000	103 990.83	727 935.81	69.97
TRESOR	MA0002018176	BDT du 22/05/2023 3.90% à 2 ans AT	1.000	103 474.59	103 474.59	9.95
TRESOR	MA0002016766	BDT du 31/01/2022 à 1.80 % AT à 2ans	1.000	100 156.32	100 156.32	9.63
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	1.000	96 841.30	96 841.30	9.31

Dépot à terme (Zans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs					0,00	0,00
Liquidité					11 937.38	1,15
Total actifs					1 040 345.40	100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BOULEVARD MOHAMED EL BACHA  
 BOULEVARD EL ANASSER  
 BOULEVARD EL ANASSER  
 BOULEVARD EL ANASSER  
 BOULEVARD EL ANASSER

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
 MIDDLE OFFICE  
 101, Bd Mohammed VI, Casablanca  
 Tel: 05 22 22 22 22 Fax: 05 22 22 22 22

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	1 039 550.50
Nombre d'actions ou de parts	1 000.000

Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

  
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT  
MIDDLE OFFICE  
101, Bd. Mohammed Zerktouni - Casablanca  
Tél: 05 22 97 71 44 Fax: 05 22 95 49 64

  
BANQUE CENTRALE POPULAIRE



## ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

<b>A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>
<p>A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM</p> <p>A2 ETAT DES DEROGATIONS</p> <p style="padding-left: 40px;">AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM          AUX METHODES D'EVALUATION          AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE</p> <p>A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE          JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE          SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM</p>
<b>B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>
<p>B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL</p> <p>B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES</p> <p>B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS</p> <p>B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES</p> <p>B5 ETAT DES ENGAGEMENTS</p> <p>B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL</p> <p>B7 DETAIL DES CHARGES</p> <p>B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS</p> <p>B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL</p> <p>B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE</p> <p>B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES</p> <p>B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES</p>
<b>C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>
<p>C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS</p> <p>C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES          TROIS DERNIERS EXERCICES</p> <p>C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS</p>
<b>D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>
<p>D 1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION</p> <p>D 2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION</p>

**A1. METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM**

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	
<b>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</b>	
<p><b>1.ACTIONS</b> Évaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b> Évaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b> Évalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b> Évalués à la dernière valeur liquidative. Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.</p> <p><b>5.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</b></p> <p><b>6.AUTRES TITRES</b> 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>	
<b>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</b>	
<p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</p> <p>2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p>	
<b>OPERATEURS</b>	
<b>A. OPERATEURS DEBITEURS</b>	
<p>1.COUPONS A RECEVOIR</p> <p>2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES</p> <p>3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME</p> <p>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>	
<b>B. OPERATEURS CREDITEURS</b>	
<p>1.SOUSCRIPTIONS A PAYER</p> <p>2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES</p> <p>3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME</p> <p>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>	
<b>AUTRES COMPTES DE SITUATION</b>	
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</b>	
<p>ACTIF IMMOBILISE</p> <p>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</p> <p>AUTRES DEBITEURS</p> <p>AUTRES CREDITEURS</p> <p>COMPTES FINANCIERS ACTIF</p> <p>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 RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
<b>NEANT</b>		

**B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL**

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
<b>Titres en début d'exercice (A)</b>	1 000,00	1 020 263,78
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice		-
<b>Titres en fin d'exercice (B)</b>	1 000,00	1 020 263,78
<b>Variation titres (B - A)</b>	-	-
Commission de souscriptions		-
Commissions de rachats		-
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocédés		-

**PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS**

**A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
<b>PERSONNES MORALES</b>	1 000,00	1 039 550,50
BCP/APPORT CAPITAL	999,00	1 038 510,95
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	1 039,55

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Pour Identification

B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS  
ET DES PROVISIONS

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

IMMOBILISATIONS

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

**NEANT**

AMORTISSEMENTS

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

**NEANT**

PROVISIONS

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

**NEANT**

A. SAAIDI & ASSOCIES  
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

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

**NEANT**

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

A. SAAIDI & ASSOCIES  
 Pour Identification



B.7 DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

CONDITIONS DE GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,2650%	Actif net déduction faite des parts OPCVM	2 713,32
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	-	-
CHARGES SUR TITRES DONNES EN PENSION	-	-
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	3 020,41	2 980,03
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUNERATIONS DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2 713,32	2 677,02
FOURNITURES DE BUREAU ET DOCUMENTATIONS		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS	307,09	303,01
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)	307,09	303,01
FRAIS DEPOSITAIRE		
FRAIS DE GESTION	2 713,32	2 677,02
TOTAL	3 020,41	2 980,03

A. SAADI & ASSOCIES  
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	23 162,71	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		23 162,71
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)		23 162,71
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. SAADT & ASSOCIES  
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

**NEANT**

A. SAINT & ASSOCIES  
 Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	Designation	Coût historique	Durée	Valeur de marche	Commentaires
TITRES ET VALEURS PRETES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR					
AUTRES TITRES					
<b>TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES</b>					
TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					
ACTIONS					
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
BONS DE TRESOR					
AUTRES TITRES					
<b>TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT</b>					

**NEANT**

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

**NEANT**

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIF NET</b>	<b>1 005 397,34</b>	<b>1 013 208,53</b>	<b>1 039 550,50</b>
CAPITAL	995 599,95	995 424,42	1 016 387,79
RESULTAT A AFFECTER	9 797,39	17 784,11	23 162,71
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET			
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>912 756,57</b>	<b>1 006 774,07</b>	<b>1 028 408,02</b>
PORTEFEUILLE TITRE ACHETEUR	912 756,57	1 006 774,07	1 028 408,02
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR		-	-
<b>COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF - PASSIF )</b>	<b>93 387,50</b>	<b>7 187,27</b>	<b>11 937,38</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	11 280,49	20 764,14	26 183,12
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9 797,39	17 784,11	23 162,71
RESULTAT A AFFECTER	9 797,39	17 784,11	23 162,71
<b>RESULTAT PAR TITRE</b>	<b>9,80</b>	<b>17,79</b>	<b>23,16</b>
VALEUR LIQUIDATIVE	1 005,40	1 013,21	1 039,55
DONT PART EN CAPITAL	995,60	995,42	1 016,39
PART EN REVENU	9,80	17,79	23,16

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE  
 GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

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

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

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

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 RETAIL SERENITE GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Exercice clos le 31/12/2023 Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
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	-	-	-	-

NUE ANNT



ANNEXE 12  
 ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension  
 D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension

OPCVM : UPLINE RETAIL SERENITE		Exercice clos le 31/12/2023				
Code ISIN	Designation	Cour historique	Prix de revient	Durée	Valeur de l'achat	Commentaire
<b>GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT</b>						
<b>Titres reçus en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
<b>Titres donnés en pension</b>						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total						