

**FCP UPLINE SECURE PLUS
CHEZ UPLINE CAPITAL MANAGEMENT**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Aux porteurs de parts du
FCP UPLINE SECURE PLUS

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 décembre 2023

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « UPLINE SECURE PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « UPLINE SECURE PLUS », ci-joints, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 3.661.634 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 103.203 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « UPLINE SECURE PLUS » au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

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

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

Responsabilité de l'auditeur 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 du FCP ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 19 Février 2024

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelkrim
20 360 CASABLANCA
Tél : 0522 43 43 (L.G)
Fax : 0522 43 43
Abdou Souleye DIOP
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT ETAT B8 DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS

SEMESTRE CLOS LE : 31/12/2023

GESTIONNAIRE : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP UPLINE SECURE PLUS est un OPCVM "Obligations Moyen et Long Terme" est de procurer aux porteurs de parts, une rentabilité supérieure à celle du marché obligataire à moyen et long terme en investissant dans des titres émis ou garantis par l'État. Aussi, le FCP a pour objectif de surperformer son indice de référence.

Le FCP UPLINE SECURE PLUS est investi à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM "Obligations moyen et long terme", créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidité, en titres de créances émis par l'Etat Marocain et en titres de créances jouissant de la garantie de l'Etat Marocain.

Les titres de créances dans lesquels l'actif du fonds sera investi, sont à 100% des titres émis ou garantis par l'Etat Marocain. Aussi, les créances représentatives des opérations de pension ont exclusivement comme sous-jacent des titres émis par l'Etat Marocain.

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

Au titre de l'année 2023, qui était une année de hausse des rendements obligataires, la performance du fonds UPLINE SECURE PLUS ressort à un niveau de 0,28%, contre 3,24% pour son indice de référence. Rappelons que le fonds a pu profiter de la détente des taux qu'avait enregistrée le marché lors du deuxième semestre 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 adjudé 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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	3 842 832 471,49	3 629 438 237,14
ACTIONS		
OBLIGATIONS	7 253 100,80	44 919 453,60
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	-	-
BONS DE TRESOR	3 657 932 482,97	3 296 663 663,00
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	177 646 887,72	287 855 120,54
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL DEBITEUR		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	3 842 832 471,49	3 629 438 237,14
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	168 390,85	439 434,86
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	168 390,85	439 434,86
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = I	168 390,85	439 434,86
TOTAL GENERAL = I+II+III	3 843 000 862,34	3 629 877 672,00

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PASSIF		
CAPITAL (A)	3 558 430 891,79	3 249 715 764,90
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	3 474 005 065,86	3 924 422 868,34
EMISSIONS ET RACHATS	293 387 231,98	-525 327 815,06
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-86 127 946,65	-135 930 034,40
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-120 833 459,40	-13 449 253,98
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
COMPTES DE REGULARISATION		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	103 202 789,01	88 359 266,56
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	103 202 789,01	88 359 266,56
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3 661 633 680,80	3 338 075 031,46
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	178 371 347,10	289 045 135,33
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	178 371 347,10	289 045 135,33
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	48,19	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	48,19	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	2 995 786,25	2 757 505,21
PERSONNEL CREDITEUR		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 995 786,25	2 757 505,21
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	181 367 181,54	291 802 640,54
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	3 843 000 862,34	3 629 877 672,00

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON EN
COUPON CC

X

OPCVM: UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur opérations financières (A)	117 086 764,80	112 725 013,92
Produits sur actions		
Produits sur obligations	816 621,88	1 708 839,61
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur bons de trésor	108 575 731,27	107 152 395,93
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	7 694 411,65	3 863 778,38
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	-576 020,07	-171 863,11
Charges sur acquisition et cessions temporaires de titres	-575 678,25	-171 863,11
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Opérations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	-341,82	
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	116 510 744,73	112 553 150,81
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-10 693 823,74	-11 461 418,31
Charges externes	-1 087 507,50	-1 165 567,94
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	-9 606 316,24	-10 295 850,37
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	105 816 920,99	101 091 732,50
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-2 614 131,98	-12 732 465,94
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-2 614 131,98	-12 732 465,94
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	103 202 789,01	88 359 266,56

MAZARS AUDIT & CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

DESIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	116 510 744,73	112 553 150,81	3 957 593,92	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	105 816 920,99	101 091 732,50	4 725 188,49	
RESULTAT A AFFECTER (A)	103 202 789,01	88 359 266,56	14 843 522,45	
PRODUITS CAPITALISES (B)	300 497 368,67	116 509 422,32	183 987 946,35	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	1 544 977,13	3 743 752,83		-2 198 775,70
Augmentation des différences d'estimations	298 952 391,54	112 765 669,49	186 186 722,05	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	-373 528 740,32	-303 673 160,85		-69 855 579,47
Moins Values réalisées	-122 378 436,53	-17 193 006,81		-105 185 429,72
Diminution des différences d'estimations	-251 150 303,79	-266 480 154,04	35 329 850,25	
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-73 031 371,65	-187 163 738,53	114 132 366,88	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	30 171 417,36	-98 804 471,97	128 975 889,33	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	293 387 231,98	-525 327 815,06	818 715 047,04	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	494 563 626,00	0,00	494 563 626,00	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-201 176 394,02	-525 327 815,06	324 151 421,04	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	3 338 075 031,46	3 962 207 318,49		-624 132 287,03
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3 661 633 680,80	3 338 075 031,46	323 558 649,34	

<u>Tableau d'analyse de la valeur liquidative</u>			VARIATION	
DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 045,86	1 042,80	3,06	
Résultat à affecter (A)	103 202 789,01	88 359 266,56	14 843 522,45	
Actif net de clôture (B)	3 661 633 680,80	3 338 075 031,46	323 558 649,34	
Nombre d'actions ou de parts (C)	3 501 081,00	3 201 081,00	300 000,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 045,86	1 042,80	3,06	
Dont part capital (B - A) / C	1 016,38	1 015,19	1,19	
Dont part revenu (A / C)	29,48	27,60	1,87	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ANNEXE8

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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	3 501 081,00	3 201 081,00
Valeur liquidative de fin de période	1 045,86	1 042,80

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
A2 ETAT DES DEROGATIONS
AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM
AUX METHODES D'EVALUATION
AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE
A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE
JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE
SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL
B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES
B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS
B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES
B5 ETAT DES ENGAGEMENTS
B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL
B7 DETAIL DES CHARGES
B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL
B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE
B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES
B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES
C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION
D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

AI. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

4. TITRES D'OPCVM

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

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES

7. AUTRES TITRES

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

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES

2. OPERATIONS DE CESSIION 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 CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES METHODES D'EVALUATION		
	NEANT	
	NEANT	
CHANGEMENTS AFFECTANT		
LES REGLES DE PRESENTATION		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2023

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	3 201 081,00	3 385 645 799,30
Emissions de l'exercice	500 000,00	494 563 626,00
Rachats de l'exercice	-200 000,00	-201 176 394,02
Titres en fin d'exercice (B)	3 501 081,00	3 679 033 031,28
Variation titres (B - A)	300 000,00	293 387 231,98

Commission de souscriptions		
Commissions de rachats		
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés		

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	NOMBRE	MONTANT
PERSONNES MORALES	3 501 081,00	3 661 640 574,66
FONDS HASSAN II POUR LE DEVELOPPEMENT 0853	1 957 980,00	2 047 772 962,80
BCP BANK-0059	999 101,00	1 044 919 771,86
UPLINE AVENIR	300 000,00	313 758 000,00
UPLINE RENDEMENT	220 000,00	230 089 200,00
KENZ OBLIGATIONS	13 000,00	13 596 180,00
KENZ RENDEMENT	10 000,00	10 458 600,00
BCP/APPORT CAPITAL	999,00	1 044 814,14
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	1,00	1 045,86

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ACTIONS COTEES</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	11 583 252,63	0,00	0,00
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	0,00	11 583 252,63	0,00	0,00
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 544 977,13	110 795 183,90	3 723 403,89	17 193 006,81
<i>BON DU TRESOR</i>	1 544 977,13	110 795 183,90	3 723 403,89	17 193 006,81
BONS DU TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	20 348,94	0,00
<i>ACTIONS SICAV</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>PARTS FCP</i>	0,00	0,00	20 348,94	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>FPCT</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>OPCR</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>AUTRES TITRES</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1 544 977,13	122 378 436,53	3 743 752,83	17 193 006,81

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
IMMOBILISATIONS

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS DEBUT EXERCICE			
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
..TERRAINS		<i>NEANT</i>							
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									
AMORTISSEMENTS									
IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS DEBUT EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				<i>NEANT</i>					
..CONSTRUCTIONS									
AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									
PROVISIONS									
NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS DEBUT EXERCICE			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<i>NEANT</i>							
..TERRAINS									
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2023	31/12/2022
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	168 390,85	439 434,86
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	168 390,85	439 434,86

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	48,19	0,00					48,19	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		0,00						0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		0,00						0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	48,19	0,00					48,19	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	2 995 786,25	0,08					2 995 786,25	0,08
PERSONNEL CREDITEUR		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT		0,00						0,00
AUTRES CREDITEURS		0,00						0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 995 786,25	0,08					2 995 786,25	0,08
EMPRUNTS A TERME								

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :31/12/2023

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

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

ENGAGEMENTS DONNES	Date d'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	0,53	Actif Brut Hors parts OPCVM	9 606 316,24
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	0	Actif Brut Hors parts OPCVM	-
CDVM	0,06	Actif Brut Hors parts OPCVM	1 087 507,50

31/12/2023

31/12/2022

	31/12/2023	31/12/2022
Charges sur Opérations Cessions temporaires	575 678,25	171 863,11
Charges sur titres données en pensions	575 678,25	171 863,11
Charges sur titres vendus à réméré		
Produits sur bons de trésor		
Autres charges sur opérations temporaires de titres		
Charges sur opérations financières à terme	341,82	
Charges sur opérations cession temporaire de titres		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	341,82	
Autres charges sur opérations financières		
Charges externes	10 693 823,74	11 461 418,31
Locations et charges locatives		
Redevances de crédit bail		
Entretien et réparations		
Primes d'assurance		
Rémunérations du personnel externe		
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	9 606 316,24	10 295 850,37
Fournitures de bureau et documentation		
Missions et réception		
Frais de publication		
Frais postaux et de Télécom		
Cotisations		
Services bancaires		
Autres charges externes	1 087 507,50	1 165 567,94
Charges de personnel		
Rémunération du personnel		
Autres charges du personnel		
Autres charges de gestion courante		
Frais de conseil et d'assemblée		
Jetons de présence		
Autres charges de gestion courante		
Detail des frais factures par l'établissement de gestion		
Autres créditeurs		
Frais émetteur		
Frais CDVM		
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	2 204 401,84	2 411 319,84
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	2 431 359,52	2 776 659,77
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	2 279 424,87	2 630 789,81
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	2 691 130,01	2 477 080,95

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le : 31/12/2023

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	7 253 100,80	44 919 453,60	816 621,88	1 708 839,61
OBLIGATIONS ORDINAIRES	7 253 100,80	44 919 453,60	816 621,88	1 708 839,61
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	3 835 579 370,69	3 584 518 783,54	108 575 731,27	107 152 395,93
BONS DU TRESOR	3 835 579 370,69	3 584 518 783,54	108 575 731,27	107 152 395,93
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	0,00	7 694 411,65	3 863 778,38
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00		
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	7 694 411,65	3 863 778,38
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00		
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3 842 832 471,49	3 629 438 237,14	117 086 764,80	112 725 013,92
<u>Autres revenus financiers</u>				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	168 390,85	439 434,86		
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	168 390,85	439 434,86		
AUTRES				
TOTAL	3 843 000 862,34	3 629 877 672,00	117 086 764,80	112 725 013,92

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	103 202 789,01	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	103 202 789,01	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		103 202 789,01
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)		103 202 789,01
OU		
DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE		
EXERCICE N-3		
EXERCICE N-2		
EXERCICE N-1		
EXERCICE N		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

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

NEANT

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

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

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

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
 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		
BDT		
TOTAL DES ENTREES		
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		
BDT		
AUTRES TITRES		
TOTAL DES SORTIES		
BALANCE DEVISES		
TOTAL		

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	88 359 266,56
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	88 359 266,56
COMPTES DE REGULARISATION	-12 732 465,94	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	101 091 732,50	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	88 359 266,56	TOTAL	88 359 266,56

Politique de l'OPCVM

- Distribution
- Capitalisation
- Autre

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
ACTIF NET	3 962 207 318,49	3 338 075 031,46	3 661 633 680,80
CAPITAL	3 854 728 387,64	3 249 715 764,90	3 558 430 891,79
RESULTAT A AFFECTER	107 478 930,85	88 359 266,56	103 202 789,01
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	0,00	0,00	0,00
PORTEFEUILLE	3 964 987 065,43	3 340 393 101,81	3 664 461 124,39
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	3 964 987 065,43	3 629 438 237,14	3 842 832 471,49
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	0,00	-289 045 135,33	-178 371 347,10
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	347 345,55	439 434,86	168 390,85
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	118 525 588,18	112 725 013,92	117 086 764,80
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	111 680,83	171 863,11	576 020,07
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 910 508,13	101 091 732,50	105 816 920,99
RESULTAT A AFFECTER	107 478 930,85	88 359 266,56	103 202 789,01
RESULTATS PAR TITRE	28,94	27,60	29,48
VALEUR LIQUIDATIVE	1 066,71	1 042,80	1 045,86
DONT PART EN CAPITAL	1 037,78	1 015,19	1 016,38
PART EN REVENU	28,94	27,60	29,48

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
 Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2023
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	22/01/2024
2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
DATES	
FAVORABLES	NEANT
DEFAVORABLES	NEANT

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 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 pensionOPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	0,00	59 402 427 327,04	59 512 635 559,86	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du trésor	0,00	59 402 427 327,04	59 512 635 559,86	0,00
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	289 045 135,33	3 688 106 919,17	3 798 780 707,40	178 371 347,10
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du trésor	289 045 135,33	3 688 106 919,17	3 798 780 707,40	178 371 347,10
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et versés	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du trésor	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et reçus	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du trésor	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	289 045 135,33	63 090 534 246,21	63 311 416 267,26	178 371 347,10

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2023

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						
Titres donnés en pension						
Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor		178 329 126,74	178 329 126,74		178 404 040,77	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	99 825 409,97	99 825 409,97	4,00	99 862 012,62	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	43 861 213,11	43 861 213,11	4,00	43 877 295,55	
MA000201657	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	34 642 503,66	34 642 503,66	7,00	34 664 732,60	
Autres titres						
Total :		178 329 126,74	178 329 126,74	15,00	178 404 040,77	

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification



BANQUE POPULAIRE
SAISON 2023

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS

Gestionnaire : UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2023

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE



Emetteurs	(1) Code Maroclear	Désignation	Quantité (A)	Valoristaion par titre en DH (C)	Valoristaion globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
ONCF	MA0000095002	OBL ORD ONCF "G" du 03/05/2021 à 3.	88.000	82 421,60	7 253 100,80	0.19
TRESOR	MA0002009936	BDT du 01/03/2010 à 4.20% à 15 ans	122.000	104 661,75	12 768 733,50	0.33
TRESOR	MA0002013151	BDT du 02/12/2013 à 5.45% à 10 ans AT	4.000	103 990,83	415 963,32	0.01
TRESOR	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 à 5.60% à 15 ans	208.000	113 632,13	23 635 483,04	0.62
TRESOR	MA0002013383	BDT du 02/06/2014 à 4.55% à 11 ans	1 572.000	104 465,80	164 220 237,60	4.27
TRESOR	MA0002013797	BDT du 18/05/2015 à 4.00% à 15 ans AT	455.000	103 572,70	47 125 578,50	1.23
TRESOR	MA0002014084	BDT du 04/01/2016 à 3.50% à 10 ans AT	3 604.000	102 320,78	368 764 091,12	9.60
TRESOR	MA0002014092	BDT du 04/01/2016 à 4.85% AT à 30 ans	630.000	106 278,15	66 955 234,50	1.74
TRESOR	MA0002014324	BDT du 16/05/2016 à 3.20% à 15 ans AT	326.000	98 094,75	31 978 888,50	0.83
TRESOR	MA0002014654	BDT du 05/09/2016 à 3.20% à 10 ans AT	569.000	101 042,74	57 493 319,06	1.50
TRESOR	MA0002015164	BDT du 18/07/2018 à 3.70% à 15 ans AT	2 458.000	100 575,01	247 213 374,58	6.43
TRESOR	MA0002015198	BDT du 19/06/2018 à 3.30% à 10 ans AT	3 232.000	100 950,32	326 271 434,24	8.49
TRESOR	MA0002015248	BDT du 02/04/2018 à 3.95% à 20 ans AT	504.000	99 012,14	49 902 118,56	1.30
TRESOR	MA0002015354	BDT du 04/02/2019 à 3.35% à 10 ans AT	1 830.000	100 694,74	184 271 374,20	4.79
TRESOR	MA0002015362	BDT du 15/04/2019 à 3.50% 15A AT	278.000	98 184,14	27 295 190,92	0.71
TRESOR	MA0002015388	BDT du 20/05/2019 à 2.60% à 5 ans AT	2 070.000	100 156,97	207 324 927,90	5.39
TRESOR	MA0002015511	BDT du 06/01/2020 à 3.35% AT à 20 ans	500.000	90 865,47	45 432 735,00	1.18
TRESOR	MA0002015529	BDT du 06/01/2020 à 2.70 % AT à 10 ans	902.000	96 059,37	86 645 551,74	2.25
TRESOR	MA0002015537	BDT du 06/01/2020 à 4.00% AT à 30 ans	1 190.000	89 998,50	107 098 215,00	2.79
TRESOR	MA0002015586	BDT du 16/03/2020 à 2.50% à 5 ans AT	786.000	100 931,66	79 332 284,76	2.06
TRESOR	MA0002015701	BDT du 15/06/2020 à 2.40 % à 5 ans AT	1 804.000	99 005,47	178 605 867,88	4.65
TRESOR	MA0002016519	BDT du 31/05/2021 à 2.30% à 10 ans	2 650.000	92 185,09	244 290 488,50	6.36
TRESOR	MA0002016576	BDT du 14/06/2021 à 2.00 % à 5 ans AT	4 514.000	96 841,30	437 141 628,20	11.38
TRESOR	MA0002016717	BDT du 15/11/2021 à 2.00% à 5 ans AT	578.000	96 814,19	55 958 601,82	1.46
TRESOR	MA0002016741	BDT du 13/12/2021 à 1.75 % AT 2ans	136.000	101 106,61	13 750 498,96	0.36
TRESOR	MA0002016766	BDT du 31/01/2022 à 1.80 % AT à 2ans	108.000	100 156,32	10 816 882,56	0.28
TRESOR	MA0002016774	BDT du 01/02/2022 à 2.40% à 10 ans AT	149.000	91 531,81	13 638 239,69	0.35
TRESOR	MA0002017913	BDT du 16/01/2023 à 3.90 % à 5 ans AT	302.000	105 340,37	31 812 791,74	0.83
TRESOR	MA0002017939	BDT du 16/01/2023 à 4.75% à 20 ans AT	596.000	107 040,95	63 796 406,20	1.66
TRESOR	MA0002018069	BDT du 20/02/2023 à 3.50 % à 45J AT	200.000	103 147,59	20 629 518,00	0.54
TRESOR	MA0002018085	BDT du 20/03/2023 à 4.90% à 15 ans AT	900.000	111 612,73	100 451 457,00	2.61

1. SOR	1A00C...8135	BDT du 04/26... 3.70 % à 3.90 % à 2 ans	821 A	300,00	871,8	82	512,0	2.1
TRESOR	MA0002018143	BDT du 25/04/2023 à 3.90 % à 2 ans (874		260,000	103 701,61		26 962 418,60	0.70
TRESOR	MA0002018176	BDT du 22/05/2023 3.90% à 2 ans AT		1 970,000	103 474,59		203 844 942,30	5.30
TRESOR	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 à 4.75% à 15 ans AT		1 799,000	107 956,80		194 214 283,20	5.05
TRESOR	MA0002007740	BDT du 02/01/2006 5.95% à 20 ans		162,000	111 042,50		17 988 885,00	0.47
TRESOR	MA0002008029	BDT du 04/12/2006 4.50 % à 30 ans		50,000	104 684,26		5 234 213,00	0.14

Dépot à terme (2ans et plus)						0,00	0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension						0,00	0,00	0,00
Autres actifs						0,00	0,00	0,00
Liquidité						168 390,85		0,00
Total actifs						3 843 000 862,34		100%

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
 MIDDLE OFFICE
 101, Bd. Mohamed VI - Casablanca
 Tél: 05 22 22 22 22

CAISSE AUDIT ET CONSEIL
 pour Identification

BOULEVARD MOHAMED VI
 CASABLANCA
 101



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : UPLINE SECURE PLUS
Gestionnaire: UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

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

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	178 371 347,10
Actif Net	3 661 633 680,80
Nombre d'actions ou de parts	3 501 081,000

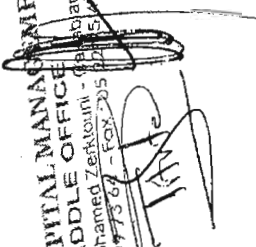
Certifié sincère :

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

UPLINE CAPITAL MANAGEMENT
MIDDLE OFFICE
 101, Bd. Mohamed Zerkouni - Casablanca
 Tel: 05 22 9 773 67 - Fax: 205



BANQUE CENTRALE POPULAIRE
 101, Bd. Mohamed Zerkouni - Casablanca

