

FCP « ATLAS OPTIMISATION »

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES EXERCICE DU 1^{ER}
JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE
2024**





Aux porteurs de parts du
FCP " ATLAS OPTIMISATION "
Chez Atlas Capital Management
88, Rue El Marrakchi, Quartier Hippodrome
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024**

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 « ATLAS OPTIMISATION », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, 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 26 385 334,42 y compris un bénéfice à affecter de DH 384 518,89.

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 « ATLAS OPTIMISATION » au 31 décembre 2024 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 de la 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 20 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée


A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place marechal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 Fax: 05 22 20 58 90



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP sera investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors Titres d'OPCVM « Actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des Valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public. Les investissements en titres d'OPCVM actions pourront atteindre jusqu'à 25% des actifs du FCP. Le fonds pourra consacrer un maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger et ce dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Les investissements en titres d'autres OPCVM, autres que les OPCVM actions, représenteront au maximum 30% des actifs du FCP.

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

Le FCP Atlas Optimisation a réalisé une performance annuelle de 26,36% contre 25,44% pour son indice de référence.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE LA PERIODE

Après une succession d'années difficiles marquées par la pandémie du Covid19, les tensions géopolitiques et le resserrement global des politiques monétaires, l'année 2024 semble renouer avec une consolidation de la croissance économique mondiale et une normalisation de l'inflation qui a globalement convergé vers les objectifs des Banques centrales. Par conséquent, un nouveau cycle d'assouplissement monétaire a été enclenché en 2024.

Au niveau national, l'apaisement des tensions inflationnistes a permis de ramener l'inflation moyenne sur l'année à 1%, après un pic historique à 10 % enregistré en février 2023 ; ce qui conduit Bank Al Maghrib à concéder deux baisses de son taux directeur pour le faire évoluer de 3% à 2,50% en fin d'année. Coté croissance économique, le dernier rapport de la politique la prévoit à 2,6% pour 2024, alors que la production céréalière continue de pâtir de la sécheresse endurée par le pays. Avec une production céréalière à moins de 32 millions de quintaux, l'économie nationale a été portée par le redressement des secteurs secondaires et tertiaires à 3,5%.

Marché Actions

Le marché boursier a maintenu sa dynamique haussière en 2024 grâce au redressement de l'activité non-agricole, tirée par les chantiers d'infrastructure liés à l'organisation de la coupe du monde, à la lutte contre le stress hydrique et au soutien pour le logement ; dopant particulièrement les valeurs cycliques telles que les BTP, alors que le secteur financier profitait de la détente des taux de rendement obligataires.

Dans ce contexte, le marché actions a enregistré une progression significative de +20,16%, poursuivant sur sa lancée de 2023 (+12,8%). Cette performance a été principalement portée par trois secteurs clés : le secteur bancaire (+19%), le secteur des participations et promotions immobilières (+222%) et le secteur des services de transport (+92,8%). Ces trois secteurs ont contribué à hauteur de 68% à la performance globale du marché. À noter cependant que le secteur des télécommunications a connu un repli de 18%, principalement impacté par la confirmation de l'amende de Maroc Telecom en juillet 2024.

La liquidité du marché s'est considérablement améliorée, avec un volume quotidien moyen sur le marché central atteignant 246 millions de dirhams en 2024, contre 134 millions de dirhams en 2023. Cette dynamique positive s'explique notamment par le retour des OPCVM et des investisseurs institutionnels marocains sur le marché, comme le souligne le dernier rapport sur le Profil des Investisseurs en Bourse publié par l'AMMC.

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	26 355 968,03	3 288 493,88
ACTIONS	25 462 439,72	3 121 637,75
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	-
TITRES D'OPCVM	893 528,31	166 856,13
BONS DE TRESOR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT DEBITEURS	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	26 355 968,03	3 288 493,88
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	53 498,48	1 195,85
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	53 498,48	1 195,85
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	53 498,48	1 195,85
TOTAL GENERAL = I+II+III	26 409 466,51	3 289 689,73

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	26 000 815,53	3 137 165,63
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	3 262 627,66	6 525 496,59
EMISSIONS ET RACHATS	19 922 821,81	3 164 254,82
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	88 139,75	27 726,93
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	2 765 582,83	80 531,17
FRAIS DE NEGOCIATION	88 288,53	31 508,83
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	49 932,01	139 763,07
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	384 518,89	44 930,86
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	26 385 334,42	3 182 096,49
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,64	104 322,50
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	104 322,50
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,64	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	24 131,45	3 270,74
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	1 662,69	225,35
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	22 468,76	3 045,39
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	24 132,09	107 593,24
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	26 409 466,51	3 289 689,73

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

X

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	518 796,32	150 956,26
Produits sur opérations financières de portefeuille	486 749,79	150 371,33
PRODUITS SUR ACTIONS	478 280,68	126 956,30
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 795,14	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	6 673,97	23 415,03
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	32 046,53	584,93
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	32 046,53	584,93
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	396,64	396,00
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	396,64	396,00
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	396,64	396,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	518 399,68	150 560,26
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	161 427,07	53 162,87
CHARGES EXTERNES	11 122,54	3 662,98
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	150 304,53	49 499,89
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	356 972,61	97 397,39
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	27 546,28	52 466,53
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	27 546,28	52 466,53
ACOMPTE SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	384 518,89	44 930,86

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	518 399,68	150 560,26	367 839,42	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	356 972,61	97 397,39	259 575,22	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	384 518,89	44 930,86	339 588,03	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	2 993 653,98	782 508,51	2 211 145,47	-
Commissions de souscriptions et de rachats	88 139,75	27 726,93	60 412,82	-
Plus Values réalisées	59 400,23	177 449,01	-	118 048,78
Augmentation des différences d'estimations	2 846 114,00	577 332,57	2 268 781,43	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	97 756,75	348 720,91	250 964,16	-
Moins Values réalisées	9 468,22	317 212,08	307 743,86	-
Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
Frais de négociation	88 288,53	31 508,83	-	56 779,70
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	2 895 897,23	433 787,60	2 462 109,63	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	3 280 416,12	478 718,46	2 801 697,66	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	19 922 821,81	3 164 254,82	23 087 076,63	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	19 963 086,96	1 521 864,57	18 441 222,39	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	40 265,15	4 686 119,39	4 645 854,24	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	3 182 096,49	5 867 632,85	-	2 685 536,36
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	26 385 334,42	3 182 096,49	23 203 237,93	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	187,55	148,43	39,12	-
Résultat à affecter (A)	384 518,89	44 930,86	339 588,03	-
Actif net de clôture (B)	26 385 334,42	3 182 096,49	23 203 237,93	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	140 683,30	21 437,39	119 245,92	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	187,55	148,43	39,12	-
Dont part capital (B - A) / C	184,81	146,34	38,47	-
Dont part revenu (A / C)	2,74	2,09	0,65	-

A. SAADI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)				
COUPONS A RECEVOIR	-			
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-			
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-			
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-			
PERSONNEL				
ETAT DEBITEURS				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-			
AUTRES DEBITEURS	-			
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-			
DEPOTS A TERME	-			

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2024	31/12/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	53 498,48	1 195,85
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	53 498,48	1 195,85

ETAT DES DETTES
ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	0,64	0,000%			0,64	0,000%	-	
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,64	0,000%			0,64	0,000%		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-				-		-	
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	24 131,45	0,091%			24 131,45	0,091%	-	
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	1 662,69	0,006%			1 662,69	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	22 468,76	0,085%			22 468,76	0,085%		
EMPRUNTS A TERME	-				-		-	

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2024	31/12/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL		

NEANT

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

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

	31/12/2024	31/12/2023
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	140 683,30	21 437,39
Valeur liquidative de fin de période	187,55	148,43

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
ACTIONS	25 462 439,72	3 121 637,75	478 280,68	126 956,30
ACTIONS COTEES	25 462 439,72	3 121 637,75	478 280,68	126 956,30
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	-	1 795,14	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	-	1 795,14	-
TITRES D'OPCVM	893 528,31	166 856,13	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	893 528,31	166 856,13	-	-
BONS DU TRESOR	0,00	-	6 673,97	23 415,03
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	32 046,53	584,93
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	32 046,53	584,93
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	26 355 968,03	3 288 493,88	518 796,32	150 956,26
			0,00	

Autres revenus financiers

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTE A VUE	53 498,48	1 195,85	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
TOTAL	53 498,48	1 195,85	-	-

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	33 722,24	9 468,22	128 440,07	290 546,44
ACTIONS COTEES	33 722,24	9 468,22	128 440,07	290 546,44
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3 269,88	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	3 269,88	-	-	-
TITRES D'OPCVM	19 500,88	-	48 985,09	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	19 500,88	-	48 985,09	-
BONS DU TRESOR	2 907,23	-	23,87	26 665,66
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	59 400,23	9 468,22	177 449,03	317 212,10

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
 ETAT C1 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS OPTIMISATION
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	44 930,86	AFFECTATION DES RESULTATS	44 930,86
DECISION DU 22/02/2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	44 930,86
COMPTES DE REGULARISATION	52 466,53	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	97 397,39	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	44 930,86	TOTAL	44 930,86

POLITIQUE DE L'OPCVM :

DISTRIBUTION
 CAPITALISATION
 AUTRES (à préciser)

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

Annexe TCB 8 : Inventaire des actifs[6]

A certifier par le dépositaire
(Lors Actif Immobilisé)

OPCVM	Gestionnaire	Dépositaire	Trimestre
FCP ATLAS OPTIMISATION	ATLAS CAPITAL MANAGEMENT	CIH	4TR2024

TITRES A DETAILLER ET A CLASSER PAR EMETTEUR ET PAR NATURE

Émetteurs	Code DC[7]	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	72.00	3,760.00	270,720.00	1.03
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	919.00	1,052.00	966,788.00	3.66
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000011819	ADI	2,249.00	480.00	1,079,520.00	4.09
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	1,024.00	479.95	491,468.80	1.86
ATLANTASANAD	MA0000011710	ATLANTASANAD	2,632.00	127.50	335,580.00	1.27
ATTJARIWAFI BANK	MA0000012445	ATTJARIWAFI BANK	7,890.00	569.00	4,489,410.00	17.00
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	6,396.00	275.00	1,758,900.00	6.66
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	5,341.00	205.00	1,094,905.00	4.15
CFG BANK	MA0000012627	CFG BANK	5,198.00	222.00	1,153,956.00	4.37
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	495.00	1,880.00	930,600.00	3.52
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	58.00	290.00	16,820.00	0.06
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	1,615.00	190.00	306,850.00	1.16
CRÉDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	305.00	930.00	283,650.00	1.07
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0000011454	CIH	600.00	395.00	237,000.00	0.90
DIAC SALAF	MA0000010639	DIAC SALAF	37.00	26.25	971.25	0.00
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROM ADDOHA	16,044.00	39.30	630,529.20	2.39
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS	1,121.00	607.00	680,447.00	2.58
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	HYPER SA (LABEL VIE)	227.00	4,200.00	953,400.00	3.61
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	23,882.00	82.01	1,958,562.82	7.42
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	1,042.00	1,935.00	2,016,270.00	7.63
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	331.00	2,889.00	956,259.00	3.62
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	1,722.00	304.00	523,488.00	1.98
RISMA SA	MA0000011462	RISMA	263.00	224.05	58,925.15	0.22
SNEP	MA0000011728	SNEP	39.00	595.00	23,205.00	0.09
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	12.00	2,360.00	28,320.00	0.11
SODEP MARSIA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSIA MAROC	3,489.00	536.00	1,870,104.00	7.08
SONASID	MA0000010019	SONASID	85.00	983.90	83,631.50	0.32
SCHEMA	MA0000012502	SOTHEMA	27.00	925.00	24,975.00	0.09
TQA MOROCCO	MA0000012705	TQA MOROCCO	285.00	1,340.00	381,900.00	1.45
TOTALENERGIES MARKETING MAROC	MA0000012262	TOTALENERGIES MARKETING MAROC	250.00	1,500.00	375,000.00	1.42
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	2,379.00	476.00	1,132,404.00	4.29
WAFI ASSURANCE	MA0000010928	WAFI ASSURANCE	78.00	4,460.00	347,880.00	1.32
FCP ATLAS EQUILIBRE	MA0000037202	FCP ATLAS EQUILIBRE	1,522.00	139.79	212,760.38	0.81
FCP ATLAS MONEBANQUES	MA0000042053	FCP ATLAS MONEBANQUES	5,743.423	118.53	680,767.93	2.58
Liquidités			0.00	0.00	53,498.48	0.20
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL ACTIF				26,409,466.51	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	26,385,334.42
Nombre d'Actionnaires ou de Parts	140,683.3010

ATLAS-CAPITAL MANAGEMENT
88 Rue El Marrakchi & Hippodrome
20100 Casablanca
Tél: +212(0) 5 22 26 76 22 - Fax: +212(0) 5 22 36 87 82

CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER
S.A. à capital variable
Siège Social: 187, Avenue Hassan II - 20019 - Casablanca Maroc
Tél.: 05 22 47 90 00 / 05 22 47 92 22