



HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

FCP « ATLAS AMBITION »

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

HDID & ASSOCIÉS



Aux porteurs de parts du
FCP «ATLAS AMBITION»
Chez ATLAS CAPITAL MANAGEMENT
88, Rue El Marrakchi Quartier Hyppodrome
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement «ATLAS AMBITION», nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024. Ces états réglementaires et documents comptables font ressortir un actif net de DH 866 889,88 y compris un bénéfice à affecter de DH 13 431,11.

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables annuels 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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement «ATLAS AMBITION» pour la période close au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable admis 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 annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états annuels 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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états annuels

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

Lors de la préparation des états annuels, 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 l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états annuels 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 annuels 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 annuels 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 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 annuels 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 annuels, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états annuels représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 23 Janvier 2025

Hdid & Associés
Commissaire aux Comptes



ANNEXE I

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS AMBITION

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira 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 représenteront au maximum 25% des actifs du FCP.

Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

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

Le FCP Atlas Ambition a réalisé une performance annuelle de 27,28% contre 22,16% 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. Côté 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.

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS AMBITION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

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)		
ACTIONS	866 429,02	748 818,22
OBLIGATIONS	833 159,00	614 644,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
TITRES D'OPCVM	33 270,02	28 833,85
BONS DE TRESOR	-	105 340,37
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	-	2 164,65
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	2 164,65
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	866 429,02	750 982,87
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	1 257,82	1 005,82
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1 257,82	1 005,82
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	1 257,82	1 005,82
TOTAL GENERAL = I+II+III	867 686,84	751 988,69

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS AMBITION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	853 458,77	667 783,41
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	664 008,23	645 819,80
EMISSIONS ET RACHATS	-	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	178 855,48	17 063,86
FRAIS DE NEGOCIATION	1 533,96	1 002,40
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	12 129,02	5 902,15
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	13 431,11	13 288,68
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	866 889,88	681 072,09
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	70 217,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	70 217,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	796,96	699,60
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	46,38	39,65
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	750,58	659,95
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	796,96	70 916,60
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	867 686,84	751 988,69

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM : ATLAS AMBITION

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	21 940,91	19 814,65
Produits sur opérations financières de portefeuille	21 940,91	19 814,65
PRODUITS SUR ACTIONS	21 919,60	15 137,68
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	21,31	4 676,97
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	-	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	396,00	330,00
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	396,00	330,00
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	396,00	330,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	21 544,91	19 484,65
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	8 113,80	6 195,97
CHARGES EXTERNES	559,03	426,92
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	7 554,77	5 769,05
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	13 431,11	13 288,68
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	13 431,11	13 288,68

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS AMBITION

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	21 544,91	19 484,65	2 060,26	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 431,11	13 288,68	142,43	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	13 431,11	13 288,68	142,43	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	184 532,76	45 751,26	138 781,50	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	22 741,14	14 454,91	8 286,23	-
Augmentation des différences d'estimations	161 791,62	31 296,35	130 495,27	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	12 146,08	9 555,16	-	2 590,92
Moins Values réalisées	10 612,12	8 552,76	-	2 059,36
Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
Frais de négociation	1 533,96	1 002,40	-	531,56
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	172 386,68	36 196,10	136 190,58	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	185 817,79	49 484,78	136 333,01	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	765 975,39	1 182 602,56	-	416 627,17
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	765 975,39	1 182 602,56	416 627,17	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	681 072,09	631 587,31	49 484,78	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	866 889,88	681 072,09	185 817,79	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	165,05	129,67	35,38	-
Résultat à affecter (A)	13 431,11	13 288,68	142,43	-
Actif net de clôture (B)	866 889,88	681 072,09	185 817,79	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	5 252,00	5 252,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	165,05	129,67	35,38	-
Dont part capital (B - A) / C	162,50	127,14	35,36	-
Dont part revenu (A / C)	2,56	2,53	0,03	-

HDID & ASSOCIES
 Pour Identification
 Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS AMBITION
 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)	-	-	-	-
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 (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1 257,82	1 005,82
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	1 257,82	1 005,82

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

OPCVM : ATLAS AMBITION
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 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								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	796,96	0,092%			796,96	0,092%	-	-
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	46,38	0,005%			46,38	0,005%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	750,58	0,087%			750,58	0,087%		
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 AMBITION

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	5 252,00	5 252,00
Valeur liquidative de fin de période	165,05	129,67

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

Annexe TCB 11
INVENTAIRE DES ACTIFS (EN DH)
(Hors Actif Immobilisé)

OPCVM : FCP ATLAS AMBITION
GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2024

Dépositaire: ATTIJARIWAFABA BANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	4	3 760,00	15 040,00	1,73%
ADI	MA0000011819	Alliances Developpement Immobilier	32	480,00	15 360,00	1,77%
BCP E	MA0000011884	BCP	181	275,00	49 775,00	5,74%
LABEL VIE	MA0000011801	Hyper SA LABEL VIE	6	4 200,00	25 200,00	2,9%
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA Morocco	12	1 340,00	16 080,00	1,85%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	125	190,00	23 750,00	2,74%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	10	1 500,00	15 000,00	1,73%
SODEP	MA0000012312	SODEP MARSA MAROC	108	536,00	57 888,00	6,67%
LH MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	31	1 935,00	59 985,00	6,91%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	57	304,00	17 328,00	2%
ATTIJARIWAFABA BANK	MA0000012445	Attijariwafa Bank	274	569,00	155 906,00	17,97%
TGCC	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	80	476,00	38 080,00	4,39%
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN 50	6	925,00	5 550,00	0,64%
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	32	1 052,00	33 664,00	3,88%
FCP ATLAS EQUILIBRE	MA0000037202	FCP ATLAS EQUILIBRE	238	139,79	33 270,02	3,83%
DOUJA PROM ADD	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	590	39,30	23 187,00	2,67%
CIMENT MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	19	1 880,00	35 720,00	4,12%
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	145	205,00	29 725,00	3,43%
ATLANTASANAD	MA0000011710	ATLANTASANAD	57	127,50	7 267,50	0,84%
SNEP	MA0000011728	SNEP	10	595,00	5 950,00	0,69%
CDM	MA0000010381	CDM	12	930,00	11 160,00	1,29%
RISMA SA	MA0000011462	RISMA	54	224,05	12 098,70	1,39%
SONASID	MA0000010019	SONASID	16	983,90	15 742,40	1,81%
SBM	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	3	2 360,00	7 080,00	0,82%

OPCVM : FCP ATLAS AMBITION
 GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT


Date inventaire: 31/12/2024

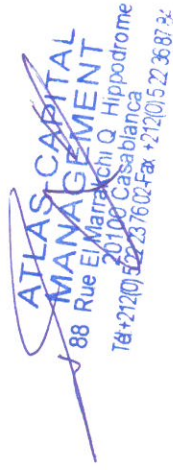
Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	11	2 889,00	31 779,00	3,66%
IAM	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	540	82,01	44 285,40	5,1%
WAFABASSURANCE	MA0000010928	WAFABASSURANCE	4	4 460,00	17 840,00	2,06%
CMGPGROUP	MA0000012718	CMGPGROUP	58	290,00	16 820,00	1,94%
CFGBANK	MA0000012627	CFGBANK	163	222,00	36 186,00	4,17%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	16	607,00	9 712,00	1,12%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,00	0%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0%
		Autres actifs			0,00	0%
		Bons de caisse			0,00	0%
		Liquidités			1 257,82	0,14%
Total actif					867 686,84	100%

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Etablissement de gestion

Attiwafa Bank
 Bank Office - Marrakech
 Comptable & Réserveur


ATLAS CAPITAL
 MANAGEMENT
 88 Rue El Marrakchi Q. Hippodrome
 20100 Casa blanca
 Tél: +212(0)5 22 23 76 02 Fax: +212(0)5 22 36 87 24




التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

Annexe TCB 11 bis1
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIVES A L' INVENTAIRE
DES ACTIFS (EN DH)
(Hors Actif Immobilisé)

OPCVM :

FCP ATLAS AMBITION

GESTIONNAIRE :

ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2024

Dépositaire: ATTIJARIWAFABA BANK

Pensions livrées	0
Actif net	866 889,88
Nombre d'actions ou de parts	5 252

Dépositaire: ATTIJARIWAFABA BANK

Attijariwafa Bank
Banque Marocaine
Comptable & Régis-traire

Etablissement de gestion

ATLAS-CAPITAL
MANAGEMENT
88 Rue El Makhchi Q Hippodrome
20100 Casablanca
Tél: +212(0)5 22 23 76 02 Fax +212(0)5 22 36 87 84

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

OPCVM : ATLAS AMBITION
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	833 159,00	614 644,00	21 919,60	15 137,68
ACTIONS COTEES	833 159,00	614 644,00	21 919,60	15 137,68
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOI	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	33 270,02	28 833,85	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	33 270,02	28 833,85	-	-
BONS DU TRESOR	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	105 340,37	21,31	4 676,97
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	866 429,02	748 818,22	21 940,91	19 814,65

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	-	-	-	-
COMPTE A TERME	1 257,82	1 005,82	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
TOTAL	1 257,82	1 005,82	-	-

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS AMBITION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	20 192,07	10 612,12	12 045,40	6 378,93
ACTIONS COTEES	20 192,07	10 558,88	12 045,40	6 378,93
ACTIONS NON COTEES	-	53,24	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	1 336,82	-	2 409,51	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	1 336,82	-	2 409,51	-
BONS DU TRESOR	1 212,25	-	-	2 173,83
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	22 741,14	10 612,12	14 454,91	8 552,76

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS AMBITION
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	13 288,68	AFFECTATION DES RESULTATS	13 288,68
DECISION DU 29/01/2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	13 288,68
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT INSTANTANE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 288,68	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES A PRECISER	
TOTAL	13 288,68	TOTAL	13 288,68

POLITIQUE DE L'OPCVM :

- DISTRIBUTION
- CAPITALISATION
- AUTRES A PRECISER

HDID & ASSOCIES
 Pour Identification
 Rapport CAC