



HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

FCP « ATLAS EQUILIBRE »

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

HDID & ASSOCIÉS





HDID & ASSOCIÉS

AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

Aux porteurs de parts du
FCP «ATLAS EQUILIBRE»
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 EQUILIBRE», 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 155 940 749,26 y compris un bénéfice à affecter de DH 4 685 102,54.

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 EQUILIBRE» 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la non concordance entre l'inventaire des actifs établi par le dépositaire et repris au niveau de l'annexe 8 (Inventaire des actifs) pour DH 182 586 167,28 et le total des actifs figurant au bilan pour DH 162 022 167,28, lié à la non prise en compte de l'impact des provisions comptabilisées par le fonds au niveau de l'annexe précitée. Cette situation est sans impact sur le total des actifs net présentés au niveau du bilan du fonds.

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.

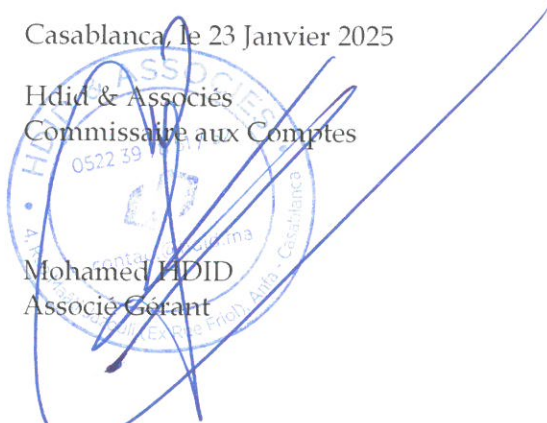
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- 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

Mohamed HDID
Associé Gérant



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Les investissements en titres d'OPCVM, hors OPCVM actions, diversifiés et contractuels, représenteront au maximum 25% des actifs du FCP.
Il est à noter que le FCP ne peut détenir ni actions, ni certificats d'investissement, ni droits d'attribution ou de souscription, ni parts d'OPCVM action, ni parts d'OPCVM diversifiés, ni parts d'OPCVM contractuels.
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 Equilibre a réalisé une performance annuelle de 3,78% contre 3,24% 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 des taux

Avec une première baisse du taux directeur de 25 pbs en juin 2024 combinée à des anticipations baissières du marché sur le deuxième semestre, les taux de rendement obligataires ont accentué leurs détenteurs en fin d'année, confortés par une deuxième baisse du taux directeur en décembre. La courbe secondaire a enregistré des baisses significatives sur l'ensemble des segments allant de -47 pbs en moyenne sur le segment à court terme à -74 pbs en moyenne sur le segment à long terme.

Grâce au matelas de cash constitué au premier trimestre et aux multiples opérations d'échanges réalisées tout au long de l'année, le Trésor a su piloter son déficit budgétaire et gérer ses besoins sans accrocs. L'argentier de l'Etat a ainsi profité de l'intérêt des investisseurs sur le marché interne pour se financer principalement sur les maturités moyennes et longues tout en profitant d'importantes baisses des taux : -55 pbs en moyenne sur le court terme, -66 pbs en moyenne sur le moyen terme et -86 pbs en moyenne sur le long terme.

Sur le marché monétaire, le déficit de liquidité s'est creusé de 22 MMDH pour atteindre 144 MMDH en fin d'année. Toutefois, l'équilibre du marché monétaire s'est maintenu grâce à la Banque centrale qui a satisfait les besoins du système bancaire moyennant des injections moyennes de 137 MMDH, tandis que le Trésor a maintenu ses placements à hauteur de 18 MMDH en moyenne sur le marché monétaire.

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE

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)	162 012 001,60	71 306 347,26
ACTIONS	-	
OBLIGATIONS	49 565 434,63	19 598 379,74
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	106 404 375,21	47 427 508,12
TITRES D'OPCVM	-	-
BONS DE TRESOR	-	4 280 459,40
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	6 042 191,76	-
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	162 012 001,60	71 306 347,26
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	10 165,68	14 102,48
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	10 165,68	14 102,48
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIARIES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	10 165,68	14 102,48
TOTAL GENERAL = I+II+III	162 022 167,28	71 320 449,74

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	150 155 772,15	69 305 904,15
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	71 214 679,74	1 478 255,86
EMISSIONS ET RACHATS	77 850 568,59	67 455 478,39
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	665 838,01	89 069,67
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-424 685,81	283 100,23
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1 099 874,57	29 223,13
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	4 685 102,54	2 027 068,39
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	155 940 749,26	71 303 749,41
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	6 042 191,76	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	6 042 191,76 -	- -
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	39 226,26	16 700,33
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	10 007,43	4 260,58
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	29 218,83	12 439,75
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	6 081 418,02	16 700,33
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	162 022 167,28	71 320 449,74

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 EQUILIBRE

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	5 182 048.72	1 545 653.75
Produits sur opérations financières de portefeuille	4 968 953.98	1 533 955.78
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	987 985.35	67 078.07
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3 700 028.19	661 400.11
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	280 940.44	805 477.60
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	213 094.74	11 697.97
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	213 094.74	11 697.97
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	44 444.04	400.66
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	44 444.04	400.66
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	99.00	400.66
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	44 345.04	-
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	5 137 604.68	1 545 253.09
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	412 828.37	127 235.88
CHARGES EXTERNES	105 321.29	32 505.80
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	307 507.08	94 730.08
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	4 724 776.31	1 418 017.21
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	39 673.77	609 051.18
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	39 673.77	609 051.18
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	4 685 102.54	2 027 068.39

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE

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	5 137 604,68	1 545 253,09	3 592 351,59	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 724 776,31	1 418 017,21	3 306 759,10	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	4 685 102,54	2 027 068,39	2 658 034,15	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	1 062 715,93	426 242,13	636 473,80	-
- Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
- Plus Values réalisées	485 947,59	324 325,75	161 621,84	-
- Augmentation des différences d'estimations	576 768,34	101 916,38	474 851,96	-
- Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	61 261,78	41 225,52	-	20 036,26
- Moins Values réalisées	61 261,78	41 225,52	-	20 036,26
- Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
- Frais de négociation	-	-	-	-
- Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	1 001 454,15	385 016,61	616 437,54	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	5 686 556,69	2 412 085,00	3 274 471,69	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	78 950 443,16	67 426 255,26	11 524 187,90	-
- Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	358 264 128,56	178 073 575,11	180 190 553,45	-
- Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	279 313 685,40	110 647 319,85	-	168 666 365,55
- Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	71 303 749,41	1 465 409,15	69 838 340,26	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	155 940 749,26	71 303 749,41	84 636 999,85	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	139,79	134,70	5,09	-
Résultat à affecter (A)	4 685 102,54	2 027 068,39	2 658 034,15	-
Actif net de clôture (B)	155 940 749,26	71 303 749,41	84 636 999,85	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 115 504,00	529 338,00	586 166,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	139,79	134,70	5,09	-
Dont part capital (B - A) / C	135,59	130,87	4,72	-
Dont part revenu (A / C)	4,20	3,83	0,37	-

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABLEAU 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 (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	10 165,68	14 102,48
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	10 165,68	14 102,48

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

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE
 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	39 226,26	0,024%			39 226,26	0,024%	-	
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	10 007,43	0,006%			10 007,43	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	29 218,83	0,018%			29 218,83	0,018%		
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 EQUILIBRE

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	1 115 504,00	529 338,00
Valeur liquidative de fin de période	139,79	134,70

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 EQUILIBRE
GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2024
Dépositaire: ATTIJARIWAFABA BANK

	Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
SGMB		MA0000092587	OBL SGMB 290615 3.51% TR 10 ANS OBL SGMB 290615	4	102 355,37	409 421,48	0,22%
TGCC		MA0000096315	OBL NN COTEE TGCC DU 22/07/2024 3.88 4 A	150	101 841,24	15 276 186,00	8,37%
WAFASALAF		MA0000096539	OBLIG SUB WAFASALAF TRANCH B	19	100 250,02	1 904 750,38	1,04%
FT SOFAC AUTO LEASE II		MA0000051542	OBL FT SOFAC AUTO LEASE II DU 17/12/2024 3.35%	50	100 316,26	5 015 813,00	2,75%
SOFAC CREDIT		MA0001008814	BSF DU 21/04/2022 2.61% 5ANS	152	60 605,99	9 212 110,48	5,05%
EQDOM		MA0001009309	BST EQDOM DU 02/02/2024 3.75 % 2ANS	70	104 103,32	7 287 232,40	3,99%
		MA0001009317	BSF EQDOM DU 28/05/2024 3.84% 2ANS	40	104 143,41	4 165 736,40	2,28%
		MA0001009325	BSF EQDOM DU 02/03/2024 3.81 % 2ANS	52	103 982,04	5 407 066,08	2,96%
SOGELEASE		MA0001009499	BSF SOGELEASE 19/07/2024 3.60% 3ANS	17	102 504,45	1 742 575,65	0,95%
		MA0001008574	BSF SOGELEASE 28/09/2021 5ANS	131	99 870,48	13 083 032,88	7,17%
SOFAC CREDIT		MA0001009663	BSF SOFAC DU 01/11/2024 3.24% 3A	60	100 737,41	6 044 244,60	3,31%
SGMB		MA0001520388	CD SGMB du 22/02/2019 à 2.92% 7 ans Ràvis 52 sem	8	103 299,35	826 394,80	0,45%
CIH E		MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% 5 ans T% Ràvisable	116	102 356,67	11 873 373,72	6,5%
		MA0001522244	CD CIH 18/05/2020 2.97% 5ANS	90	101 824,39	9 164 195,10	5,02%
CAM E		MA0001527136	CD CAM DU 28/04/2023 4.35%2ANS	63	103 356,70	6 511 472,10	3,57%
ATTIJARIWAFABA BANK		MA0001528985	CD ATW DU 21/03/2024 3ANS 3.65%	100	104 175,72	10 417 572,00	5,71%
		MA0001528993	CD ATW DU 21/03/2024 2ANS 3.55%	53	103 510,68	5 486 066,04	3%
CAM E		MA0001529181	CD CAM DU 24/04/2024 3.59% 2ANS	30	103 242,75	3 097 282,50	1,7%
BMCI		MA0001530007	CD BMCI DU 19/09/2024 2,98% 1 A	68	100 957,71	6 865 124,28	3,76%
SGMB		MA0001529629	CD SGMB DU 27/06/2024 3.41% 1AN	56	102 049,59	5 714 777,04	3,13%
CAM E		MA0001530122	CD CAM DU 10/10/2024 3.10 A 1A	55	100 878,38	5 548 310,90	3,04%
ANP		MA0000093965	OBL ANP du 04/06/2019 à 3.02% 10 ans TRANCH A	7	51 217,64	358 523,48	0,2%
BCP E		MA0000093882	OBL SUB BCP du 20/12/2018 à 2.94% Var 10 ans	20	100 299,65	2 005 993,00	1,1%
AL MADA		MA0000095093	OBL AL MADA 29/07/2021 2.63% 6A	60	99 504,31	5 970 258,60	3,27%
BCP E		MA0000096067	OBLIGATION Sub 29/12/2023 à 3.47% Révisable/Amort	65	99 986,48	6 499 121,20	3,56%

OPCVM :

FCP ATLAS EQUILIBRE

Date inventaire: 31/12/2024

GESTIONNAIRE :

ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

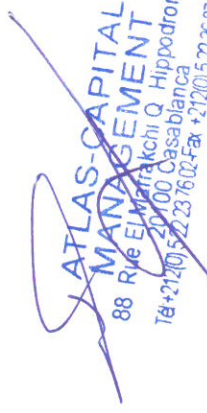
Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
ATTIJARIWAFABANK	MA0000096521	OBL SUB ATW TRANCHE B 26/12/2024 3,23% 7A	23	100 248,36	2 305 712,28	1,26%
	MA0000096273	OBL ATW SUB DU 28/06/2024 3.61 %	49	102 141,61	5 004 938,89	2,74%
OCP SA	MA0000096430	OBL ORD OCP DU 16/12/2024 3.06% 10 A	48	100 306,59	4 814 716,32	2,64%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,00	0%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0%
		Autres actifs			20 564 000,00	11,26%
		Bons de caisse			0,00	0%
		Liquidités			10 165,68	0,01%
Total actif					182 586 167,28	100%

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Etablissement de gestion


 Attijariwafa Bank
 Comptable & Adjointe
 Casablanca


 ATLAS-CAPITAL
 MANAGEMENT
 88 Rue Elmehrikchi Q. Hippodrome
 20100 Casablanca
 Tél: +212(0)522 23 76 00 - Fax: +212(0)522 36 87 2 -



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 EQUILIBRE Date inventaire: 31/12/2024
GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Pensions livrées	-6 042 191,76
Actif net	155 940 749,26
Nombre d'actions ou de parts	1 115 504

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Attijariwafa Bank
Banque Officielle
Comptable & Régistrature



Etablissement de gestion

ATLAS-CAPITAL
MANAGEMENT
88 Rue El Martrouchi Q Hippodrome
20100 Casablanca
Tél: +212(0) 5 22 22 6021 Fax: +212(0) 5 22 36 87 84

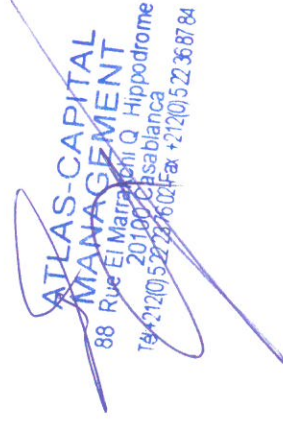


TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
ETAT BS DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE
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	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	49 565 434,63	19 598 379,74	987 985,35	67 078,07
OBLIGATIONS ORDINAIRES	49 565 434,63	19 598 379,74	987 985,35	67 078,07
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	106 404 375,21	47 427 508,12	3 700 028,19	661 400,11
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	59 462 376,72	37 254 187,14	2 661 418,02	620 977,81
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	46 941 998,49	10 173 320,98	1 038 610,17	40 422,30
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARIS FCP	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	-	4 280 459,40	280 940,44	805 477,60
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	6 042 191,76	-	213 094,74	11 697,97
TITRES DONNES EN PENSION	6 042 191,76	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	213 094,74	11 697,97
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	162 012 001,60	71 306 347,26	5 182 048,72	1 545 653,75

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	10 165,68	14 102,48	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
TOTAL	10 165,68	14 102,48	-	-

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS EQUILIBRE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	35 603,62	7 344,50	-	1 854,16
OBLIGATIONS ORDINAIRES	35 603,62	7 344,50	-	1 854,16
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	340 409,34	35 953,81	99 689,32	435,78
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	163 054,58	34 514,87	94 756,55	290,02
BOONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	177 354,76	1 438,94	4 932,77	145,76
TITRES D'OPCVM	-	-	3 868,63	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARIS FCP	-	-	3 868,63	-
BOONS DU TRESOR	109 934,63	17 963,47	220 767,80	38 935,58
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	485 947,59	61 261,78	324 325,75	41 225,52

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 EQUILIBRE
 Gestionnaire: ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31.12.2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	2 027 068,39	AFFECTATION DES RESULTATS	2 027 068,39
DECISION DU 29.01.2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	2 027 068,39
COMPTES DE REGULARISATION	1 691 051,18	DIVIDENDES	
RESULTATS INSTANCES D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTATS DE L'EXERCICE	1 418 017,21	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	2 027 068,39	TOTAL	2 027 068,39

POLITIQUE DE L'OPCVM:

- DISTRIBUTION
- CAPITALISATION
- AUTRES (a preciser)

HDID & ASSOCIES
 Pour Identification
 Rapport CAC