

FCP « ATLAS HARMONIE »

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024**

HDID & ASSOCIÉS



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

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>er</sup> 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 HARMONIE», 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 2 089 425 495,26 y compris un bénéfice à affecter de DH 78 694 367,86.

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 HARMONIE» 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

Mohamed HDID  
Associé Gérant



ANNEXE I

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS HARMONIE

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 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 Harmonie a réalisé une performance annuelle de 8.72% contre 8.05% 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 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 accroc. 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.

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

**BILAN ACTIF**  
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS HARMONIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>2 068 625 971,06</b>	<b>1 632 130 999,64</b>
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-
BONS DE TRESOR	2 068 625 971,06	1 632 130 999,64
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	-	-
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT DEBITEURS	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>	<b>20 851 152,28</b>	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>	-	-
<b>CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>	-	-
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>2 089 477 123,34</b>	<b>1 632 130 999,64</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	<b>94 346,10</b>	<b>122 557,03</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	94 346,10	122 557,03
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>94 346,10</b>	<b>122 557,03</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>2 089 571 469,44</b>	<b>1 632 253 556,67</b>

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

**BILAN PASSIF**  
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS HARMONIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>2 010 731 127,40</b>	<b>1 575 783 013,24</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 643 244 236,08	1 169 092 956,94
EMISSIONS ET RACHATS	295 861 258,45	439 419 648,86
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	70 509 971,24	14 310 748,43
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	1 115 661,63	18 418 844,13
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	-	-
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	-	-
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>	-	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>78 694 367,86</b>	<b>53 150 474,41</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>2 089 425 495,26</b>	<b>1 628 933 487,65</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>145 974,18</b>	<b>3 320 069,02</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	69 576,48	59 997,62
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	76 397,70	3 260 071,40
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	-	-
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	-	-
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>145 974,18</b>	<b>3 320 069,02</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>2 089 571 469,44</b>	<b>1 632 253 556,67</b>

**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 HARMONIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	76 082 523,72	46 834 183,18
<b>Produits sur opérations financières de portefeuille</b>	75 706 677,51	46 567 122,44
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	75 706 677,51	46 567 122,44
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	375 846,21	267 060,74
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	375 846,21	267 060,74
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	396,00	396,00
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	396,00	396,00
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	396,00	396,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	76 082 127,72	46 833 787,18
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	1 526 233,96	4 263 225,36
CHARGES EXTERNES	727 457,33	536 616,12
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	798 776,63	3 726 609,24
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)</b>	74 555 893,76	42 570 561,82
<b>REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)</b>	4 138 474,10	10 579 912,59
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	4 138 474,10	10 579 912,59
<b>ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)</b>	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	78 694 367,86	53 150 474,41

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS HARMONIE

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	76 082 127,72	46 833 787,18	29 248 340,54	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	74 555 893,76	42 570 561,82	31 985 331,94	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	78 694 367,86	53 150 474,41	25 543 893,45	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	86 982 264,25	17 171 975,34	69 810 288,91	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	2 161 544,58	1 168 665,67	992 878,91	-
Augmentation des différences d'estimations	84 820 719,67	16 003 309,67	68 817 410,00	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	1 045 882,95	19 587 509,80	18 541 626,85	-
Moins Values réalisées	1 045 882,95	19 587 509,80	18 541 626,85	-
Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)-(C)	85 936 381,30	2 415 534,46	88 351 915,76	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	164 630 749,16	50 734 939,95	113 895 809,21	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	295 861 258,45	439 419 648,86	-	143 558 390,41
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 022 235 469,07	439 419 648,86	582 815 820,21	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	726 374 210,62	-	-	726 374 210,62
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 628 933 487,65	1 138 778 898,84	490 154 588,81	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	2 089 425 495,26	1 628 933 487,65	460 492 007,61	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	237,47	218,42	19,05	-
Résultat à affecter (A)	78 694 367,86	53 150 474,41	25 543 893,45	-
Actif net de clôture (B)	2 089 425 495,26	1 628 933 487,65	460 492 007,61	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	8 798 505,00	7 457 495,00	1 341 010,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B - C)	237,47	218,42	19,05	-
Dont part capital (B - A) C	228,53	211,30	17,23	-
Dont part revenu (A - C)	8,94	7,13	1,81	-

HDID & ASSOCIES  
 Pour Identification  
 Rapport CAC



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

OPCVM : ATLAS HARMONIE  
 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 RECOURVRES
<b>OPERATEURS DEBITEUR (D)</b>	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)				
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES				
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE				
<b>AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</b>	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>	-	-	-	-
PERSONNEL				
ETAT DEBITEURS				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
<b>DEPOTS A TERME</b>	-	-	-	-

**NENANT**

**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 )	94 346,10	122 557,03
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>94 346,10</b>	<b>122 557,03</b>

**HDID & ASSOCIES**  
 Pour Identification  
 Rapport CAC

**ETAT DES DETTES**

ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS HARMONIE

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	145 974,18	0,007%			145 974,18	0,007%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	69 576,48	0,003%			69 576,48	0,003%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	76 397,70	0,004%			76 397,70	0,004%		
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		
<b>TOTAL</b>		

**NEANT**

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS HARMONIE

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	8 798 505,00	7 457 495,00
Valeur liquidative de fin de période	237,47	218,42

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

Annexe TCB 8 : Inventaire des actifs [6]  
A certifier par le dépositaire  
(Hors Actif Immobilisé)

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

TITRES A DETAILLER ET A CLASSER PAR EMETTEUR ET PAR NATURE

Emetteurs	Code DC [7]	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
TRESOR	MA0002007641	BDT 03/10/2005 5.95% 20A	415.00	103,915.27	43,124,837.05	2.06
	MA0002018416	BDT 15/01/2024 4.25% 15A	957.00	113,262.76	108,392,461.32	5.19
	MA0002007922	BDT 05/06/2006 5.15% 20A	188.00	106,422.40	20,007,411.20	0.96
	MA0002010934	BDT 02/01/2012 4.4% 15A	345.00	106,872.78	36,871,109.10	1.76
	MA0002013177	BDT 06/01/2014 5.6% 15A	689.00	115,173.62	79,354,624.18	3.80
	MA0002013284	BDT 31/03/2014 5.85% 20A	1,068.00	125,742.92	134,293,438.56	6.43
	MA0002013318	BDT 14/04/2014 5.45% 15A	834.00	113,424.20	94,595,782.80	4.53
	MA0002013441	BDT 04/08/2014 5.65% 20A	400.00	125,756.35	50,302,540.00	2.41
	MA0002013797	BDT 18/05/2015 4% 15A	341.00	107,383.35	36,617,722.35	1.75
	MA0002013862	BDT 06/07/2015 4.4% 20A	30.00	114,514.48	3,435,434.40	0.16
	MA0002014092	BDT 04/01/2016 4.85% 30A	119.00	118,571.44	14,110,001.36	0.68
	MA0002015164	BDT 15/01/2018 3.70% 15A	258.00	106,158.77	27,388,962.66	1.31
	MA0002015198	BDT 05/02/2018 3.30% 10A	14.00	103,579.67	1,450,115.38	0.07
	MA0002018549	BDT 04/06/2024 4.90% 30A	470.00	111,686.94	52,492,861.80	2.51
	MA0002018622	BDT 15/07/2024 3.30% 5A	576.00	103,637.14	59,694,992.64	2.86
	MA0002018655	BDT 31/07/2024 3.55% 10A	156.00	104,267.32	16,265,701.92	0.78
	MA0002018689	BDT 12/08/2024 2.85% 2A	65.00	101,441.46	6,593,694.90	0.32
	MA0002018705	BDT 18/09/2024 3.65% 15A	188.00	102,734.92	19,314,164.96	0.92
	MA0002018739	BDT 30/09/2024 4.50% 30A	173.00	103,248.76	17,862,035.48	0.85
	MA0002007740	BDT 02/01/2006 20A 5.95%	678.00	109,193.72	74,033,342.16	3.54
	MA0002018374	BDT 02/01/2024 4.00% 10A	504.00	110,649.45	55,767,322.80	2.67
	MA0002018366	BDT 02/01/2024 4.60% 20A	860.00	116,059.38	99,811,066.80	4.78
	MA0002015354	BDT 04/02/2019 3.35% 10A	2,359.00	104,065.08	245,489,523.72	11.75
	MA0002015362	BDT 15/04/2019 3.50% 15A	402.00	104,235.91	41,902,835.82	2.01
	MA0002015537	BDT 06/01/2020 4.00% 30A	350.00	102,395.51	35,838,428.50	1.72
	MA0002015545	BDT 20/01/2020 3% 15A	65.00	99,394.00	6,460,610.00	0.31
	MA0002016303	BDT 18/01/2021 2.05% 5A	667.00	100,705.30	67,170,435.10	3.21
	MA0002016576	BDT 14/06/2021 2.00% 5A	479.00	99,274.71	47,552,586.09	2.28
	MA0002016717	BDT 15/11/2021 2.00% 5A	100.00	99,702.67	9,970,267.00	0.48
	MA0002016774	BDT 01/02/2022 2.40% 10A	93.00	97,332.95	9,051,964.35	0.43
	MA0002017913	BDT 16/01/2023 3.90% 5A	467.00	106,383.43	49,681,061.81	2.38
	MA0002017921	BDT 16/01/2023 4.20% 10A	753.00	110,400.56	83,131,621.68	3.98
	MA0002017939	BDT 16/01/2023 4.75% 20A	846.00	115,704.61	97,886,100.06	4.68
	MA0002018085	BDT 20/03/2023 4.90% 15A	371.00	118,536.41	43,977,008.11	2.10
	MA0002018093	BDT 20/03/2023 5.50% 30A	733.00	129,477.88	94,907,286.04	4.54
	MA0002018143	BDT 25/04/2023 3.90% 2A	100.00	102,034.59	10,203,459.00	0.49
	MA0002018218	BDT 27/06/2023 4.30% 10A	845.00	115,554.62	97,643,653.90	4.67
	MA0002018226	BDT 27/06/2023 4.75% 15A	477.00	122,047.58	58,216,695.66	2.79
	MA0002018358	BDT 11/12/2023 3.35% 2A	170.00	104,487.12	17,762,810.40	0.85
Créances représentatives des titres reçus en pension			0.00	0.00	20,851,152.28	1.00
Liquidités			0.00	0.00	94,346.10	0.00
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2,089,571,469.44</b>	<b>100.00</b>

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	2,089,425,495.26
Nombre d'Actions ou de Parts	8,798,505.0000

  
**CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER**  
 SA au Capital de 3.051.978.400 DH  
 Registre de Commerce M  
 Siège Social 187, Av. Hassan II Casablanca  
 Tél.: 05 22 47 90 00 / 05 22 47 91 11  
 05 22 47 92 22

**ATLAS-CAPITAL  
MANAGEMENT**  
 88 Rue El Marrakchi Q. Hippodrome  
 20100 Casablanca  
 Tél: +212(0) 5 22 23 76 00 Fax: +212(0) 5 22 23 76 87

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

OPCVM : ATLAS HARMONIE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

**Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie**

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAI. DES REVENUS	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	2 068 625 971,06	1 632 130 999,64	75 706 677,51	46 567 122,44
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	20 851 152,28	-	375 846,21	267 060,74
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	20 851 152,28	-	375 846,21	267 060,74
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 089 477 123,34</b>	<b>1 632 130 999,64</b>	<b>76 082 523,72</b>	<b>46 834 183,18</b>

*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	94 346,10	122 557,03	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>94 346,10</b>	<b>122 557,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

## B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS HARMONIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	2 161 544,58	1 045 882,95	1 168 665,67	19 587 509,80
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	2 161 544,58	1 045 882,95	1 168 665,67	19 587 509,80

**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 HARMONIE  
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	53 150 474,41	AFFECTATION DES RESULTATS	53 150 474,41
DECISION DU 25/01/2024			
REPORT A SOLDE	-	CAPITAL	53 150 474,41
COMPTES DE REGULARISATION	10 579 912,59	DIVIDENDES	-
RESULTATS EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A SOLDE	-
RESULTATS NETS DE L'EXERCICE	42 570 861,82	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES A PRECISER	
<b>TOTAL</b>	<b>53 150 474,41</b>	<b>TOTAL</b>	<b>53 150 474,41</b>

POLITIQUE DE L'OPCVM :

- DISTRIBUTION
- CAPITALISATION
- AUTRES (à préciser)

**HDID & ASSOCIES**  
 Pour Identification  
 Rapport CAC