



**HDID & ASSOCIÉS**  
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

FCP « ATLAS PREMIUM »

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

HDID & ASSOCIÉS



S.A.R.L Capital : 100.000 Dhs  
4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol), Anfa - Casablanca  
Mail: [contact@hdid.ma](mailto:contact@hdid.ma)  
Tél : +212 522 397 851 / +212 522 397 852  
Fax : +212 522 397 850

ICE : 001614539000023  
RC : 350445  
TP : 35624309  
IF : 18776709  
CNSS : 4886753

Aux porteurs de parts du  
FCP «ATLAS PREMIUM»  
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 PREMIUM», 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 778 434,80 y compris un bénéfice à affecter de DH 11 833,74.

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 PREMIUM» 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 PREMIUM

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.

Par ailleurs, le fonds peut 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 Premium a réalisé une performance annuelle de 27,88% 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 (+22%) 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  
MAROC

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM

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>777 846,64</b>	<b>671 106,72</b>
ACTIONS	750 867,17	548 750,50
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	26 979,47	122 356,22
BONS DE TRESOR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	-	<b>2 071,06</b>
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	2 071,06
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>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>777 846,64</b>	<b>673 177,78</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	<b>1 307,49</b>	<b>1 003,37</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	1 307,49	1 003,37
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>1 307,49</b>	<b>1 003,37</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>779 154,13</b>	<b>674 181,15</b>

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>766 601,06</b>	<b>600 589,50</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	572 180,25	587 932,31
EMISSIONS ET RACHATS	-	-
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1 317 492,57	1 180 914,33
FRAIS DE NEGOCIATION	1 469,94	915,01
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	22 758,68	8 522,49
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	-	-
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	-	-
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)</b>	-	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>11 833,74</b>	<b>8 144,58</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>778 434,80</b>	<b>608 734,08</b>
<b>PORTEFUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	-	<b>64 927,85</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	64 927,85
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>719,33</b>	<b>519,22</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	49,56	35,77
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	669,77	483,45
<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>719,33</b>	<b>65 447,07</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>779 154,13</b>	<b>674 181,15</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 PREMIUM

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>19 518,38</b>	<b>12 992,80</b>
<b>Produits sur opérations financières de portefeuille</b>	<b>19 518,38</b>	<b>12 992,80</b>
PRODUITS SUR ACTIONS	19 518,38	12 992,80
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	-	-
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	-	-
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>396,00</b>	<b>396,00</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>396,00</b>	<b>396,00</b>
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>	<b>19 122,38</b>	<b>12 596,80</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	<b>7 288,64</b>	<b>4 452,22</b>
CHARGES EXTERNES	502,18	306,78
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	6 786,46	4 145,44
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)</b>	<b>11 833,74</b>	<b>8 144,58</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
<b>ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>11 833,74</b>	<b>8 144,58</b>

**HDID & ASSOCIES**  
 Pour Identification  
 Rapport CAC

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS PREMIUM

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	19 122,38	12 596,80	6 525,58	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 833,74	8 144,58	3 689,16	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	11 833,74	8 144,58	3 689,16	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	166 036,40	43 645,45	122 390,95	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	29 458,16	13 005,96	16 452,20	-
Augmentation des différences d'estimations	136 578,24	30 639,49	105 938,75	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	8 169,42	5 398,48	-	2 770,94
Moins Values réalisées	6 699,48	4 483,47	-	2 216,01
Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
Frais de négociation	1 469,94	915,01	-	554,93
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	157 866,98	38 246,97	119 620,01	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	169 700,72	46 391,55	123 309,17	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	760 160,36	600 138,07	160 022,29	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	760 160,36	600 138,07	-	160 022,29
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	608 734,08	562 342,53	46 391,55	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	778 434,80	608 734,08	169 700,72	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	577,47	451,58	125,89	-
Résultat à affecter (A)	11 833,74	8 144,58	3 689,16	-
Actif net de clôture (B)	778 434,80	608 734,08	169 700,72	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 348,00	1 348,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	577,47	451,58	125,89	-
Dont part capital (B - A) / C	568,69	445,54	123,15	-
Dont part revenu (A - C)	8,77	6,04	2,73	-

HDID & ASSOCIES  
 Pour Identification  
 Rapport CAC



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

OPCVM : ATLAS PREMIUM  
 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
<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>	-			

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 )	1 307,49	1 003,37
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 307,49</b>	<b>1 003,37</b>

**HDID & ASSOCIES**  
 Pour Identification  
 Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM  
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	-							
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	719,33	0,092%			719,33	0,092%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	49,56	0,006%			49,56	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	669,77	0,086%			669,77	0,086%		
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

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM

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	1 348,00	1 348,00
Valeur liquidative de fin de période	577,47	451,58

**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 PREMIUM	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	3.00	3,760.00	11,280.00	1.45
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	28.00	1,052.00	29,456.00	3.78
ALLIANCES DEVELOPEMENT IMMOBILIER	MA0000011819	ADI	28.00	480.00	13,440.00	1.72
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	9.00	478.95	4,319.55	0.55
ATLANTASANAD	MA0000011710	ATLANTASANAD	64.00	127.50	8,160.00	1.05
ATTIARIWAFABANK	MA0000012445	ATTIARIWAFABANK	245.00	569.00	139,405.00	17.89
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	156.00	275.00	42,900.00	5.51
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	128.00	205.00	26,240.00	3.37
CFG BANK	MA0000012627	CFG BANK	145.00	222.00	32,190.00	4.13
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	17.00	1,880.00	31,960.00	4.10
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	58.00	290.00	16,820.00	2.16
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	112.00	190.00	21,280.00	2.73
CRÉDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	11.00	930.00	10,230.00	1.31
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROM ADDOHA	530.00	39.30	20,829.00	2.67
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	MA0000012619	HPS	14.00	607.00	8,498.00	1.09
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	HYPER SA (LABEL VIE)	5.00	4,200.00	21,000.00	2.70
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	482.00	82.01	39,528.82	5.07
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	28.00	1,935.00	54,180.00	6.95
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	10.00	2,889.00	28,890.00	3.71
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	65.00	304.00	19,760.00	2.54
RISMA SA	MA0000011462	RISMA	48.00	224.05	10,754.40	1.38
SNEP	MA0000011728	SNEP	10.00	595.00	5,950.00	0.76
SOPEP MARSAS MAROC	MA0000012312	SOPEP-MARSAS MAROC	97.00	536.00	51,992.00	6.67
SONASID	MA0000010019	SONASID	16.00	983.90	15,742.40	2.02
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA	6.00	925.00	5,550.00	0.71
TAGA MOROCCO	MA0000012205	TAGA MOROCCO	10.00	1,340.00	13,400.00	1.72
TOTALENERGIES MARKETING MAROC	MA0000012262	TOTALENERGIES MARKETING MAROC	10.00	1,500.00	15,000.00	1.93
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	72.00	476.00	34,272.00	4.40
WAFAB ASSURANCE	MA0000010928	WAFAB ASSURANCE	4.00	4,460.00	17,840.00	2.29
FCP ATLAS EQUILIBRE	MA0000037202	FCP ATLAS EQUILIBRE	193.00	139.79	26,979.47	3.46
Liquidités			0.00	0.00	1,307.49	0.17
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF</b>					<b>779,154.13</b>	<b>100.00</b>

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	778,434.80
Nombre d'Actions ou de Parts	1,348.0000

**ATLAS-CAPITAL MANAGEMENT**  
98 Rue El Marrakchi Q Hippodrome  
20100 Casablanca  
Tél: +212(0) 5 22 23 76 02 - Fax: +212(0) 5 22 23 68 84

**CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER SA au Capital de 3.051.978.400 DHS**  
Registre de Commerce N°203  
Siège Social 187, Av. Hassan II Casablanca  
Tél.: 05 22 47 90 00 / 05 22 47 91 11  
05 22 47 92 22

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM  
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
<b>ACTIONS</b>	750 867,17	548 750,50	19 518,38	12 992,80
ACTIONS COTEES	750 867,17	548 750,50	19 518,38	12 992,80
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>	26 979,47	122 356,22	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	26 979,47	122 356,22	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	0,00	0,00	-	-
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	-	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	777 846,64	671 106,72	19 518,38	12 992,80

*Autres revenus financiers*

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
<b>OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>				
COMPTE A VUE	1 307,49	1 003,37	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	1 307,49	1 003,37	-	-

**HDID & ASSOCIES**  
Pour Identification  
Rapport CAC

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

OPCVM : ATLAS PREMIUM

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>	<b>23 540,76</b>	<b>6 651,10</b>	<b>10 788,45</b>	<b>4 483,47</b>
ACTIONS COTEES	23 540,76	6 651,10	10 788,45	4 483,47
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 DEPOI	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>5 747,82</b>	<b>0,02</b>	<b>2 217,51</b>	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	5 747,82	0,02	2 217,51	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	-	-	-	-
AUTRES TITRES	169,58	48,40	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29 458,16</b>	<b>6 699,48</b>	<b>13 005,96</b>	<b>4 483,47</b>

**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 PREMIUM  
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	8 144,58	AFFECTATION DES RESULTATS	8 144,58
DECISION DU 29/01/2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	8 144,58
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	
RESULTATS EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTATS DE L'EXERCICE	8 144,58	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES A PRECISER	
<b>TOTAL</b>	<b>8 144,58</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8 144,58</b>

POLITIQUE DE L'OPCVM :

DISTRIBUTION   
 CAPITALISATION   
 AUTRES (à préciser)

**HDID & ASSOCIES**  
 Pour Identification  
 Rapport CAC