



HDID & ASSOCIÉS
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

FCP « ATLAS SERENITE »

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} 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
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 SERENITE»
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 SERENITE», 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 88 446 214,23 y compris un bénéfice à affecter de DH 2 663 279,76.

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 SERENITE» 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 96 716 098,27 et le total des actifs figurant au bilan pour DH 90 817 679,23, 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 SERENITE

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira en permanence au moins 90% d'OPCVM « Obligations moyen et long terme » créances représentatives pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.
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.
La sensibilité du fonds est comprise entre 2,1 (exclu) et 6,1 (inclus).

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

Le FCP Atlas Sérénité a réalisé une performance annuelle de 7,15% 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 détentes 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 acroc. 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 l'identification
Rapport CAC

BILAN ACTIF
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS SERENITE

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		
PORTEFUILLE TITRES ACHETEUR (C)		
ACTIONS	90 780 279,23	90 446 623,05
OBLIGATIONS	241 280,00	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	39 803 969,40	39 182 929,87
TITRES D'OPCVM	13 568 350,37	14 296 542,99
BONS DE TRESOR	-	-
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	34 852 587,26	29 061 341,22
AUTRES TITRES	2 314 092,20	7 905 808,97
	-	-
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	90 780 279,23	90 446 623,05
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)		
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	37 400,00	42 416,68
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	37 400,00	42 416,68
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	37 400,00	42 416,68
TOTAL GENERAL = I+II+III	90 817 679,23	90 489 039,73

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS SERENITE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)		
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	85 782 934,47	80 735 376,93
EMISSIONS ET RACHATS	88 725 982,37	87 349 961,36
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-	-
FRAIS DE NEGOCIATION	3 196 731,82	6 182 564,15
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	10 614,78	1 980,25
	264 298,70	430 040,03
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	2 663 279,76	1 808 041,29
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	88 446 214,23	82 543 418,22
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	2 314 092,20	7 883 658,79
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	2 314 092,20	7 883 658,79
	-	-
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)	57 372,80	61 962,72
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	3 095,02	3 517,32
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	54 277,78	58 445,40
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	2 371 465,00	7 945 621,51
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	90 817 679,23	90 489 039,73

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 SERENITE

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	3 540 155,63	2 536 404,71
Produits sur opérations financières de portefeuille	3 539 743,21	2 535 348,85
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	1 442 003,70	934 464,18
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	443 332,97	479 806,21
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	1 654 406,54	1 121 078,46
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	412,42	1 055,86
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	412,42	1 055,86
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	240 256,04	134 294,38
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 TERMIE	240 256,04	134 294,38
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	264,00	297,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	239 992,04	134 591,38
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	3 299 899,59	2 402 110,33
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	636 619,83	594 069,04
CHARGES EXTERNES	58 574,19	55 698,10
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	578 045,64	538 370,94
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	2 663 279,76	1 808 041,29
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)	2 663 279,76	1 808 041,29

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS SERENITE

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	3 299 899,59	2 402 110,33	897 789,26	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 663 279,76	1 808 041,29	855 238,47	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	2 663 279,76	1 808 041,29	855 238,47	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	3 471 018,88	257 821,36	3 213 197,52	-
- Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
- Plus Values réalisées	485 186,55	49 670,55	435 516,00	-
- Augmentation des différences d'estimations	2 985 832,33	208 150,81	2 777 681,52	-
- Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	231 502,63	481 690,83	250 188,20	-
- Moins Values réalisées	220 887,85	479 710,58	258 822,73	-
- Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
- Frais de négociation	10 614,78	1 980,25	-	-
- Diminution des différences de change	-	-	-	8 634,53
RESULTAT CAPITALISE (D)=(B)-(C)	3 239 516,25	223 869,47	3 463 385,72	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	5 902 796,01	1 584 171,82	4 318 624,19	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
- Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	-	-	-	-
- Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-	-	-	-
- Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	82 543 418,22	80 959 246,40	1 584 171,82	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	88 446 214,23	82 543 418,22	5 902 796,01	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	159,65	148,99	10,66	-
Résultat à affecter (A)	2 663 279,76	1 808 041,29	855 238,47	-
Actif net de clôture (B)	88 446 214,23	82 543 418,22	5 902 796,01	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	553 991,00	553 991,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	159,65	148,99	10,66	-
Dont part capital (B - A) / C	154,84	145,73	9,11	-
Dont part revenu (A - C)	4,80	3,26	1,54	-

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

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

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

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2024	31/12/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	37 400,00	42 416,68
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	37 400,00	42 416,68

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

OPCVM : ATLAS SERENITE
 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	57 372,80	0,063%			57 372,80	0,063%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	3 095,02	0,003%			3 095,02	0,003%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	54 277,78	0,060%			54 277,78	0,060%		
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 SERENITE

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	553 991,00	553 991,00
Valeur liquidative de fin de période	159,65	148,99

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport C.A.C



OPCVM : FCP ATLAS SERENITE

Date inventaire: 31/12/2024

GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	832	290,00	241 280,00	0,25%
FEC	MA0000094021	OBL FEC du 12/07/2019 à 3.49% 15 ans Amrt Annual	10	67 876,80	678 768,00	0,7%
ADI	MA0000094351	OBLIGATION ADI 31/01/2020 2.91% 10ANS	227 851	94,96	21 636 730,96	22,37%
AL MADA	MA0000095093	OBL AL MADA 29/07/2021 2.63% 6A	70	99 504,31	6 965 301,70	7,2%
OCP SA	MA0000096448	OBL ORD OCP DU 16/12/2024 3,76% 10 A	19	101 512,93	1 928 745,67	1,99%
	MA0000096463	OBL ORD OCP DU 16/12/2024 4,44% 20 A	7	101 019,18	707 134,26	0,73%
	MA0000096471	OBL ORD OCP DU 16/12/2024 4,44% 30 A	11	100 861,37	1 109 475,07	1,15%
	MA0000096455	OBL ORD OCP DU 16/12/2024 4,08% 15 A	11	101 499,81	1 116 497,91	1,15%
SOGELEASE	MA0001008137	BSF SOGELEASE 24/07/2020 2.81% 5A	67	100 917,05	6 761 442,35	6,99%
SOFAC CREDIT	MA0001008814	BSF DU 21/04/2022 2.61% 5ANS	78	60 605,99	4 727 267,22	4,89%
EQDOM	MA0001009325	BSF EQDOM DU 02/03/2024 3.81 % 2ANS	20	103 982,04	2 079 640,80	2,15%
ATTIJARIWAFABANK	MA0000096513	OBL SUB ATW SUB 26/12/2024	12	100 831,87	1 209 982,44	1,25%
TRESOR	MA0002015362	BDT du 15/04/19 ATYP 17/07/19 à 3.50% 15ANS	48	104 235,91	5 003 323,68	5,17%
	MA0002015164	BDT du 15/01/2018 ATYP jouiss 18/07/2018 à 3.70% 15	69	106 158,77	7 324 955,13	7,57%
	MA0002016774	BDT DU 01/02/2022 10 ANS 2.40% ATYP 14/06/2022	53	97 332,95	5 158 646,35	5,33%
	MA0002017939	BDT du 17/08/2023 à 4.75% 20 ans ATYP 16/01/2023	50	115 704,61	5 785 230,50	5,98%
	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 ATYP 14/03/2024 à 4.75 % 15 ans	49	122 047,58	5 980 331,42	6,18%
	MA0002018366	BDT DU 15/08/2024 4.60% 20ANS	2	116 059,38	232 118,76	0,24%
	MA0002018093	BDT DU 20/03/2023 à 5.5 30 ans	29	129 477,88	3 754 858,52	3,88%
	MA0002018416	BDT DU 18/07/2024 4.25% 15ANS	3	113 262,76	339 788,28	0,35%
	MA0002018549	BDT DU 15/02/2025 4,90 30 A	21	111 686,94	2 345 425,74	2,43%
	MA0002018721	BDT DU 14/08/2025 4% 20A	12	103 500,09	1 242 001,08	1,28%
ATTIJARIWAFABANK	MA0000092777	OBL ATW du 22/12/2015 à 4.52% 10 ans	87	101 054,37	8 791 730,19	9,09%
ANP	MA0000093957	OBL ANP du 04/06/2019 à 3.91% 15 ans TRANCH B	8	68 353,48	546 827,84	0,57%
WAFASALAF	MA0000096547	OBLIG SUB WAFASALAF TRANCH A 26/12/2024 3.84% 7A	10	101 119,44	1 011 194,40	1,05%

OPCVM : FCP ATLAS SERENITE
 GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2024

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
		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			37 400,00	0,04%
Total actif					96 716 098,27	100%

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Attiwafa Bank
 Bank of Africa
 Comptable & Régistré
 [Signature]

Etablissement de gestion

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



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 SERENITE
GESTIONNAIRE : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

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

Pensions livrées	-2 314 092,2
Actif net	88 446 214,23
Nombre d'actions ou de parts	553 991

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Attijariwafa bank
Bank Office - Fines
Comptable & Régistrateur
[Signature]

Etablissement de gestion

ATLAS-CAPITAL
MANAGEMENT
88 Rue El Mairat
20100 Casablanca
Tél: +212(0)5 22 23 76 00 Fax: +212(0)5 22 36 87 84
[Signature]

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

OPCVM : ATLAS SERENITE
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	241 280,00	-	-	-
ACTIONS COTEES	241 280,00	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	39 803 969,40	39 182 929,87	1 442 003,70	934 464,18
OBLIGATIONS ORDINAIRES	39 803 969,40	39 182 929,87	1 442 003,70	934 464,18
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	13 568 350,37	14 296 542,99	443 332,97	479 806,21
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	13 568 350,37	14 296 542,99	443 332,97	479 806,21
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	34 852 587,26	29 061 341,22	1 654 406,54	1 121 078,46
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	2 314 092,20	7 905 808,97	412,42	1 055,86
TITRES DONNES EN PENSION	2 314 092,20	7 905 808,97	412,42	1 055,86
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	90 780 279,23	90 446 623,05	3 540 155,63	2 536 404,71

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	37 400,00	42 416,68	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
TOTAL	37 400,00	42 416,68	-	-

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS SERENITE

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	148 887,00	-	41 433,75	-
ACTIONS NON COTEES	148 887,00	-	41 433,75	-
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	130 452,25	-	129 000,53
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	130 452,25	-	129 000,53
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
BILLETS DE TRESORERIE	19 399,77	-	1 534,66	22 797,65
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BOONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	19 399,77	-	1 534,59	18 011,47
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV	-	-	2 076,95	-
PARIS FCP	-	-	-	-
BOONS DU TRESOR				
BOONS DU TRESOR	316 899,78	90 435,60	2 076,95	-
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES	-	-	4 625,19	327 912,40
TOTAL	485 186,55	220 887,85	49 670,55	479 710,58

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 SERENITE
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31.12.2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	1 808 041,29	AFFECTATION DES RESULTATS	1 808 041,29
DECISION DU 29.01.2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	1 808 041,29
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	
RESULTATS EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTATS DE L'EXERCICE	1 808 041,29	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES A PRECISER	
TOTAL	1 808 041,29	TOTAL	1 808 041,29

POLITIQUE DE L'OPCVM :

- DISTRIBUTION
- CAPITALISATION
- AUTRES (à préciser)

HDID & ASSOCIES
 Pour Identification
 Rapport CAC