

**FCP FSEC I CT
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2026

Aux porteurs de parts du
FCP « FSEC I CT »

Rapport du Commissaire Aux Comptes Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2026

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « FSEC I CT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FSEC I CT », ci-joints, comprenant le bilan au 30 Juin 2026, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour la période close à cette date ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 617 KMAD y compris une perte nette de 0,1 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « FSEC I CT » au 30 juin 2026 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

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

Lors de la préparation des états de synthèse, 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 surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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

Casablanca, le 31 juillet 2026

Forvis Mazars

**forvis
mazars**
76 Bd. Abdelmoumen, Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca 17
Tél. 05 22 42 84 23

Abdou Souleye DIOP
Associé

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION
ICE : 003337565000006

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* **Dénomination:** FSEC I CT

* **Nature juridique:** Fonds Commun de Placement

* **Classification:** Obligations Court Terme

* **Politique d'affectation des résultats:** Capitalisation

* **Politique de placement**

Semestre clos : 30/06/2026

Rappel des orientations de la politique de placement de l'OPCVM

Le FCP sera investi en permanence 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, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissement, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de titres d'OPCVM « actions », ni de titres d'OPCVM « diversifiés », ni de titres d'OPCVM « contractuels ». Le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net en autres valeurs et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

Présentation de l'évolution des résultats de la politique de placement:

A fin juin 2026, l'actif net du Fonds s'élève à 0,62 MMAD en baisse de 99,67% par rapport à fin juin 2025
L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 0,75 à fin décembre 2025 contre 0,9 à fin décembre 2024.
Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 2,43% contre 2,26% pour le benchmark, soit une surperformance de 17 pbs.

Evolution des marchés financiers sur lesquels l'OPCVM a investi:

Au niveau du marché primaire, les levées du Trésor ont totalisé un montant global de 55,5 MrDH qui a baissé de 9% par rapport à la même période de l'année dernière. En termes de variation des taux secondaires par rapport à la fin du semestre précédent : sur le très court terme, les taux sont restés quasi stables, avec une variation nulle pour la maturité 13 semaines, une hausse de 2 pbs pour la maturité 26 semaines et une légère baisse de 1 pb pour la maturité 52 semaines. Sur le segment moyen terme, les taux des maturités 2 ans et 5 ans ont augmenté respectivement de 2 pbs et 18 pbs. Enfin, sur le segment long terme, les taux ont connu des hausses plus marquées, avec les maturités 10 ans, 15 ans, 20 ans et 30 ans en hausse respective de 21 pbs, 37 pbs, 27 pbs et 23 pbs.

forvis mazars
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

ACTIF	30/06/2026	30/06/2025
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	556.129,11	186.490.388,79
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
BON DE TRESOR	505.304,71	131.255.888,19
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	55.234.500,60
TITRES D'OPCVM	50.824,40	0,00
AUTRES TITRES		
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES D	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	0,00	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	556.129,11	186.490.388,79
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	60.458,29	329.190,58
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	60.458,29	329.190,58
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	60.458,29	329.190,58
TOTAL GENERAL = I+II+III	616.587,40	186.819.579,37

forvis mazars
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

PASSIF	30/06/2026	30/06/2025
CAPITAL (A)	616.654,79	189.328.759,44
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	616.630,01	1.001.578.121,34
EMISSIONS ET RACHATS	0,00	-811.975.335,54
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	3.583,84	541.782,37
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-3.559,06	-815.808,73
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	-5.538.216,46
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	-5.538.216,46
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-115,16	2.998.542,05
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-115,16	2.998.542,05
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	616.539,63	186.789.085,03
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	47,77	30.494,34
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	47,77	30.494,34
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	47,77	30.494,34
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	616.587,40	186.819.579,37

forvis mazars
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM: FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

NATURE	30/06/2026	30/06/2025
Produits sur opérations financières (A)	0,00	8.602.117,65
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables	0,00	2.498.116,64
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	0,00	6.099.900,00
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	0,00	4.101,01
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	0,00	13.200,28
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	0,00	13.200,28
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	0,00	8.588.917,37
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	115,16	100.193,90
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	83,47	72.429,33
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	31,69	27.764,57
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	-115,16	8.488.723,47
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	0,00	-5.490.181,42
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	0,00	-5.490.181,42
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	-115,16	2.998.542,05

forvis mazars
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	0,00	8.588.917,37	0,00	8.588.917,37
RESULTAT NET DE L EXERCICE	115,16	8.488.723,47	0,00	8.488.838,63
RESULTAT A AFFECTER (A)	115,16	2.998.542,05	0,00	2.998.657,21
PRODUITS CAPITALISES (B)	14.076,13	20.377.453,85	0,00	20.363.377,72
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0	0	0
Plus Values réalisées	0	5.140.221,51	0	5.140.221,51
Augmentation des différences d'estimations	14.076,13	15.237.232,34	0	15.223.156,21
Augmentation des différences de change	0	0	0	0
CHARGES CAPITALISEES (C)	7.387,74	20.818.862,85	20.811.475,11	0,00
Moins Values réalisées	3.559,06	5.956.030,24	5.952.471,18	0
Diminution des différences d'estimations	3.828,68	14.862.832,61	14.859.003,93	0
Frais de négociation	0	0	0	0
Diminution des différences de change	0	0	0	0
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	6.688,39	441.409,00	448.097,39	0,00
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	6.573,23	2.557.133,05	0,00	2.550.559,82
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	0,00	817.513.552,00	817.513.552,00	0,00
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0	0	0	0
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	0	817.513.552,00	817.513.552,00	0
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0	0	0
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	609.966,40	1.001.745.503,98	0,00	1.001.135.537,58
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/--(F)+(G)	616.539,63	186.789.085,03	0,00	1.821.199.649,40

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.091,22	1.065,34	25,88	0
Résultat à affecter (A)	115,16	2.998.542,05	0	2.998.657,21
Actif net de clôture (B)	616.539,63	186.789.085,03	0	186.172.545,40
Nombre d'actions ou de parts (C)	565,00	175.332,00	0	174.767,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.091,22	1.065,34	25,88	0
Dont part capital (B - A) / C	1.091,42	1.048,24	43,18	0
Dont part revenu (A / C)	0,20	17,10	0	17,30

forvis mazars
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	-		-	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	-	-	-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	30/06/2026	30/06/2025
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	60.458,29	329.190,58
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	60.458,29	329.190,58

forvis mazars
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS		-				-		-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		-						-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-				-		-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	47,77	0,01					47,77	0,01
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	47,77	0,01					47,77	0,01
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		-						-

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :30/06/2026		
	30/06/2026	30/06/2025
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	-	-

forvis mazars
Pour Identification

ANNEXE8

**EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS
ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM**

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

	Semestre	Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	565,000	175.332,000
Valeur liquidative de fin de période	1.091,22	1.065,34

forvis mazars
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	505.304,71	131.255.888,19	-	6.099.900,00
BON DU TRESOR	505.304,71	131.255.888,19	-	6.099.900,00
TCN	-	55.234.500,60	-	2.498.116,64
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	55.234.500,60	-	2.498.116,64
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	50.824,40	-	-	-
PARTS FCP	50.824,40	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	4.101,01
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	4.101,01
TOTAL	556.129,11	186.490.388,79	-	8.602.117,65

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	60.458,29	329.190,58	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	60.458,29	329.190,58	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	616.587,40	186.819.579,37	-	8.602.117,65

forvis mazars
Pour Identification

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP FSEC I CT
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

	Numéro de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1.IMMOBILISATIONS		-	-	-	-	-	-	-
2.ACTIONS		-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS COTEES		-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES		-	-	-	-	-	-	-
3.OBLIGATIONS		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLE		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES		-	-	-	-	-	-	-
4.BON DU TRESOR		608.869,78	402.332,68	515.342,38	9.444,63	-	505.304,71	81,95
BON DU TRESOR		608.869,78	402.332,68	515.342,38	9.444,63	-	505.304,71	81,95
5.TCN		-	-	-	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE		-	-	-	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINA		-	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT		-	-	-	-	-	-	-
6.TITRES D'OPCVM		50.021,58	-	-	802,82	-	50.824,40	8,24
ACTIONS SICAV		-	-	-	-	-	-	-
PARTS FCP		50.021,58	-	-	802,82	-	50.824,40	8,24
7.AUTRES TITRES		-	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES		-	-	-	-	-	-	-
FPCT		-	-	-	-	-	-	-
OPCR		-	-	-	-	-	-	-
8.TITRES DONNES EN PENSI		-	-	-	-	-	-	-
9.CREANCES		-	-	-	-	-	-	-
10.DEPOTS A TERME		-	-	-	-	-	-	-
11.LIQUIDITE		61.520,58	511.783,32	512.845,61	-	-	60.458,29	9,81
12.AUTRES ELEMENTS DE L		-	-	-	-	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DE L AC		-	-	-	-	-	-	-
Total		720.411,94	914.116,00	1.028.187,99	10.247,45	-	616.587,40	100%

forvis mazars
Pour Identification

ANNEXE OPC 11
ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	NEANT		-
Bons du trésor	-			-
Autres titres	-			-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et v	-			-
Actions	-			-
Obligations	-			-
TCN	-			-
Bons du trésor	-			-
Autres titres	-			-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et r	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

forv/s mazars
Pour Identification

ANNEXE 12**ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension**

OPCVM : FCP FSEC I CT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	NEANT			
Bons du trésor		-	-		-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	

Titres donnés en pension

Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	NEANT			
Bons du trésor		-	-		-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	

forvis mazars
Pour Identification

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM GESTIONNAIRE	FCP FSECI CT CDG CAPITAL GESTION	Date d'arrêté Dépositaire	30/06/2026 CDG			
Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019299	BDT 150528 2.4 2A	1,000	101 480,390	101 480,390	16,46%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019406	BDT 150227 2.40 525	4,000	100 956,080	403 824,320	65,49%
FCP CDG CASH	MA0000040446	FCP CDG CASH	21,929	2 317,680	50 824,400	8,24%
Liquidités						
Dépôts à terme					60 458,29	9,81%
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension					0,00	
Total actifs					616 587,40	100,00%

*:0 en BDC

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 92 31 00 Fax: 0522 92 31 50

forvis mazars
Pour Identification

Pour le Caissier Général de la CDG
Et par délégation
Le Responsable Entité Gestion des Titres et Valeurs
Zhor BOUCHOUR

Quantité uniquement

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP FSEC I CT	30/06/2026
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG

	Montant / Quantité
Titres données en pension	-
Actif Net	616 539,630
Nombre de parts	565,000

Pour le Gestionnaire

forvis mazars
Pour Identification

Pour le Dépositaire

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 92 31 00 (LG) Fax: 0522 92 31 50

Pour le Caissier Général de la CDG
Et par délégation
Le Responsable Entité Gestion des Titres et Valeurs
Zhor BOUCHOUR

Quantité uniquement