

**FCP FSEC II OMLT
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Aux porteurs de parts du
FCP « FSEC II OMLT »

Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2025

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 II OMLT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FSEC II OMLT », ci-joints, comprenant le bilan au 31 Décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 1.767.329 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 64.868 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « FSEC II OMLT » au 31 Décembre 2025 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 à l'égard des états de synthèse

La direction de l'établissement de gestion du FCP 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 de l'établissement de gestion du FCP 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 de l'établissement de gestion 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.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de 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 l'établissement de gestion, 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 de l'établissement de gestion 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, 27 février 2026

Forvis Mazars

**forvis
mazars**
76 Bd Abdelmoumen, Cas. Koutoubia
7^{ème} Etage, Casablanca (17)
Tél. 05 22 42 34 23

Abdou Souleye DIOP
Associé

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION
ICE : 00333755800001

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* Dénomination:	FSEC II OMLT
* Nature juridique:	Fonds Commun de Placement
* Classification:	Obligations Moyen et Long Terme
* Politique d'affectation des résultats:	Capitalisation
* Politique de placement	

Exercice clos le : 31/12/2025

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 moyen et long 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 pourra également investir 10% de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, titres d'Organismes de Placement Collectif en Valeur Mobilières (OPCVM), d'Organismes de Placement Collectif en Capital (OPCC), et de fonds de Placement Collectifs en Titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Enfin, Le FCP 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 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'élève à 1 659,17 MMAD en hausse de 157,71% par rapport à fin décembre 2024 L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 7,14 à fin décembre 2025 contre 4,44 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 3,70% contre 3,36% pour le benchmark, soit une surperformance de 34 pbs.
Evolution des marchés financiers sur lesquels l'OPCVM a investi:
Au niveau du marché obligataire, les variations des taux secondaires sur la courbe par rapport au début d'année, et à la suite de l'assouplissement de la politique monétaire et de l'amélioration du cadre macroéconomique, les taux ont connu une baisse sur l'ensemble des maturités ; Sur le moyen terme, les taux des maturités 2 ans et 5 ans ont mutuellement baissé de -20pbs. Pour le segment long terme, les taux des maturités 10 ans, 15 ans, 20 ans et 30 ans ont enregistré des baisses respectives de -24pbs, -20pbs, -33pbs et -47pbs. Tandis que sur le court terme ont baissé en moyenne de -32 pbs.

forvis mazars
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1.909.431.368,28	664.754.948,42
ACTIONS	17.229.079,10	
OBLIGATIONS	226.384.590,07	0,00
BON DE TRESOR	1.573.053.878,48	653.932.039,99
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	30.299.092,00	
TITRES D'OPCVM	62.464.728,63	
AUTRES TITRES		
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	10.822.908,43
OPERATEURS DEBITEURS (D)	2.479.537,17	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	2.479.537,17	
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	1.911.910.905,45	664.754.948,42
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	182.593,19	293.049,66
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	182.593,19	293.049,66
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	182.593,19	293.049,66
TOTAL GENERAL = I+II+III	1.912.093.498,64	665.047.998,08

forvis mazars
Pour identification

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	1.682.065.466,76	642.155.652,82
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	653.508.982,26	108.694.855,44
EMISSIONS ET RACHATS	1.028.242.778,42	519.632.450,84
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-3.694.163,06	11.273.380,73
FRAIS DE NEGOCIATION	-509.833,75	
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	4.517.702,89	2.554.965,81
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	20.395.506,09	5.085.648,96
COMPTES DE REGULARISATION	20.395.506,09	5.085.648,96
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	64.867.870,23	17.541.061,21
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	64.867.870,23	17.541.061,21
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1.767.328.843,08	664.782.362,99
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	137.316.115,08	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	137.316.115,08	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	5.971.230,59	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	5.971.230,59	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	1.477.309,89	265.635,09
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1.477.309,89	265.635,09
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	144.764.655,56	265.635,09
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	1.912.093.498,64	665.047.998,08

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

OPCVM: FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	56.829.719,66	12.477.452,13
Produits sur actions	112.099,75	
Produits sur obligations	6.531.602,00	
Produits sur titres de créances négociables	609.000,00	
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	47.922.404,74	11.326.280,60
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	1.654.613,17	1.151.171,53
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)	849.122,58	17.742,75
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	849.122,58	17.742,75
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)	55.980.597,08	12.459.709,38
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.908.757,33	390.375,12
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	414.861,02	129.825,23
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	1.493.891,58	260.549,89
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	4,73	
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	54.071.839,75	12.069.334,26
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	10.796.030,48	5.471.726,95
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	10.796.030,48	5.471.726,95
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	64.867.870,23	17.541.061,21

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	55.980.597,08	12.459.709,38	43.520.887,70	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	54.071.839,75	12.069.334,26	42.002.505,49	
RESULTAT A AFFECTER (A)	64.867.870,23	17.541.061,21	47.326.809,02	
PRODUITS CAPITALISES (B)	112.315.728,63	32.453.856,21	79.861.872,42	
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	9.150.993,79	3.699.935,58	5.451.058,21	
Augmentation des différences d'estimations	103.164.734,84	28.753.920,63	74.410.814,21	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	123.275.403,28	18.783.432,15		104.491.971,13
Moins Values réalisées	4.633.290,90	1.144.969,77		3.488.321,13
Diminution des différences d'estimations	118.132.278,63	17.638.462,38		100.493.816,25
Frais de négociation	509.833,75			509.833,75
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-10.959.674,65	13.670.424,06		24.630.098,71
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	53.908.195,58	31.211.485,27	22.696.710,31	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1.048.638.284,51	524.718.099,80	523.920.184,71	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1.048.638.284,51	524.718.099,80	523.920.184,71	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)				
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	664.782.362,99	108.852.777,92	555.929.585,07	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	1.767.328.843,08	664.782.362,99	1.102.546.480,09	

<u>Tableau d'analyse de la valeur liquidative</u>			VARIATION	
DESIGNATION	31/12/2025	31/12/2024	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.114,49	1.074,88	39,61	
Résultat à affecter (A)	64.867.870,23	17.541.061,21	47.326.809,02	
Actif net de clôture (B)	1.767.328.843,08	664.782.362,99	1.102.546.480,09	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.585.763,00	618.470,00	967.293,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.114,49	1.074,88	39,61	
Dont part capital (B - A) / C	1.073,59	1.046,52	27,07	
Dont part revenu (A / C)	40,91	28,36	12,54	

forvis mazars
Pour Identification

ANNEXE8

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

**OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION**

Exercice clos le : 31/12/2025

	Exercice	Exercice précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.585.763,00	618.470,00
Valeur liquidative de fin de période	1.114,49	1.074,88

forvis mazars
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
A2 ETAT DES DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE
A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES B5 ETAT DES ENGAGEMENTS B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL B7 DETAIL DES CHARGES B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

forvis mazars
Pour Identification

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

Evaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Evalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

7. AUTRES TITRES

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR
2. VENTES A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

- ACTIF IMMOBILISE
- ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS
- AUTRES DEBITEURS
- AUTRES CREDITEURS
- COMPTES FINANCIERS ACTIF
- COMPTES FINANCIERS PASSIF

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM		
NEANT		
2- DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		
NEANT		
3-DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		
NEANT		

forvis mazars
 Pour Identification

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
	NEANT	
	NEANT	

forvis mazars
 Pour Identification

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	618.470,00	635.967.921,05
Emissions de l'exercice	967.293,00	1.048.638.284,51
Rachats de l'exercice		-
Titres en fin d'exercice (B)	1.585.763,00	1.684.606.205,56
Variation titres (B - A)	967.293,00	1.048.638.284,51

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés	

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	1.585.763,00	1.767.317.005,87
FSEC Provisions Techniques	790.853,00	881.397.759,97
FSEC Placement Avoirs	692.267,00	771.524.648,83
FSEC Placement Primes Garantie Etat	102.633,00	114.383.452,17
CDG CAPITAL GESTION	10,00	11.144,90

forvis mazars
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	5.790.400,85	50.921,05	-	-
<i>ACTIONS COTEES</i>	5.790.400,85	50.921,05	-	-
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	1.814.759,80	-	-
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	-	1.814.759,80	-	-
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
BON DU TRESOR	3.182.782,84	1.810.132,85	3.699.935,58	1.144.969,77
<i>BON DU TRESOR</i>	3.182.782,84	1.810.132,85	3.699.935,58	1.144.969,77
TCN	177.810,10	140.909,00	-	-
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	-	-	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	177.810,10	140.909,00	-	-
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	816.568,20	-	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	-	-
<i>PARTS FCP</i>	-	816.568,20	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	-	-
TOTAL	9.150.993,79	4.633.290,90	3.699.935,58	1.144.969,77

forvis mazars
Pour Identification

**B3. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS
ET DES PROVISIONS**

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS		<i>NEANT</i>				
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS	T A U R X E	D	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
..CONSTRUCTIONS				<i>NEANT</i>					
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									

PROVISIONS

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
..TERRAINS		<i>NEANT</i>		
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES				
TOTAL				

forvis mazars
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	2.479.537,17		2.479.537,17	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	2.479.537,17		2.479.537,17	
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

	31/12/2025	31/12/2024
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	182.593,19	293.049,66
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	182.593,19	293.049,66

forvis mazars
 Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	5.971.230,59	0,34					5.971.230,59	0,34
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	5.971.230,59	0,34					5.971.230,59	0,34
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-				-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-					-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	1.477.309,89	0,08					1.477.309,89	0,08
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	1.477.309,89	0,08					1.477.309,89	0,08
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		-						-

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :31/12/2025

	31/12/2025	31/12/2024
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	-	-

forvis mazars
Pour identification

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagemen	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)				NEANT	
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					
ENGAGEMENTS RECUS	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagemen	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)				NEANT	
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

forvis mazars
Pour identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

RUBRIQUES	DATE 1 ERE ECHEANCE	DUREE DU CONTRAT EN MOIS	VALEUR A LA DATE DU CONTRAT	DUREE THEORIQUE D'AMORTIS.	CUMUL REDEVANCES ANTERIEURES	REDEVANCES DE L'EXERCICE	DE.RESTANT A PAYER		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					NEANT					

forvis mazars
Pour Identification

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GETION : CDG CAPITAL GESTION	0,006	Actif Brut Hors parts OPCVM	1.417.833,74
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG	0,006	Actif Brut Hors parts OPCVM	76.057,84
AMMC	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	414.861,02
		31/12/2025	31/12/2024
CHARGES SUR OPERATIONS		849.122,58	17.742,75
CHARGES SUR TITRES DONNES		849.122,58	17.742,75
CHARGES SUR TITRES VENDUS			
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES			
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME			
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME			
CHARGES SUR EMPRUNT			
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS			
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES			
CHARGES EXTERNES		1.908.757,33	390.375,12
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES			
REDEVANCES DE CREDIT BAIL			
ENTRETIEN ET REPARATIONS			
PRIMES D'ASSURANCES			
REMUN DE PERSONNEL EXTERNE			
REMUN D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES			
FOURNITURES DE BUREAU			
DOCUMENTATION			
MISSIONS ET RECEPTIONS			
PUBLICITES ET PUBLICATIONS			
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS			
COTISATIONS			
SERVICES BANCAIRES			
AUTRES CHARGES EXTERNES			
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES		1.908.752,60	390.375,12
DOTATION AU PROVISIONS			
CHARGES NON COURANTES		4,73	
CHARGES DE PERSONNEL			
REMUNERATION DU PERSONNEL			
AUTRES CHARGES DU PERSONNEL			
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE			
FRAIS DE CONSEIL ET D'ASSEMBLEE			
JETONS DE PRESENCE			
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTES			

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES	31/12/2025	31/12/2024
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	14.505,90	1.962,18
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	20.662,31	6.161,29
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	22.656,33	8.167,03
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	1.360.009,20	220.458,09

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIONS	17.229.079,10	-	112.099,75	-
ACTIONS COTEES	17.229.079,10	-	112.099,75	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	226.384.590,07	-	6.531.602,00	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	226.384.590,07	-	6.531.602,00	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	1.573.053.878,48	653.932.039,99	47.922.404,74	11.326.280,60
BON DU TRESOR	1.573.053.878,48	653.932.039,99	47.922.404,74	11.326.280,60
TCN	30.299.092,00	-	609.000,00	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	30.299.092,00	-	609.000,00	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	62.464.728,63	-	-	-
PARTS FCP	62.464.728,63	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	10.822.908,43	1.654.613,17	1.151.171,53
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	10.822.908,43	1.654.613,17	1.151.171,53
TOTAL	1.909.431.368,28	664.754.948,42	56.829.719,66	12.477.452,13
<i>Autres revenus financiers</i>				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	2.662.130,36	293.049,66	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	182.593,19	293.049,66	-	-
AUTRES	2.479.537,17	-	-	-
TOTAL	1.912.093.498,64	665.047.998,08	56.829.719,66	12.477.452,13

forw's mazars
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		64.867.870,23	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	64.867.870,23		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL	BENEFICE BRUT A		64.867.870,23
	DEFICIT BRUT B		
V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C	EXERCICE N-4		
	EXERCICE N-3		
	EXERCICE N-2		
	EXERCICE N-1		
VI- RESULTAT FISCAL	BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		64.867.870,23
	OU DEFICIT NET FISCAL B		
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES			
VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE			
EXERCICE N-3			
EXERCICE N-2			
EXERCICE N-1			
EXERCICE N			

forvis mazars
Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

	MONTANT DEBUT D' EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	NEANT		-
BONS DE TRESOR	-	NEANT		-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	NEANT		-
BONS DE TRESOR	-	NEANT		-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	NEANT		-
BONS DE TRESOR	-	NEANT		-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

forvis mazars
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Désignation	Coût historique	Durée	Valeur de marché	Commentaires
	TITRES ET VALEURS PRETES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	NEANT			
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES	-		-	
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	NEANT			
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	-		-	

*forvis 11.02.2025
 Pour Identification*

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	-	-
ACTIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	NEANT	
BDT		
TOTAL DES ENTREES		
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES	NEANT	
TOTAL DES SORTIES		
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-	-

forvis mazars
 Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
(Intervenue au cours de l'exercice)

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	17.541.061,21
COMPTES DE REGULARISATION	5.471.726,95	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12.069.334,26	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	17.541.061,21	TOTAL	17.541.061,21

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * **Capitalisation**
- * Autre

X

forvis mazars
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	108.852.777,92	664.782.362,99	1.767.328.843,08
CAPITAL	107.683.991,67	642.155.652,82	1.682.065.466,76
RESULTAT A AFFECTER	1.168.786,25	17.541.061,21	64.867.870,23
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET		5.085.648,96	20.395.506,09
PORTEFEUILLE	108.702.749,41	664.754.948,42	1.772.115.253,20
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	108.702.749,41	664.754.948,42	1.909.431.368,28
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR		-	- 137.316.115,08
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	158.640,36	293.049,66	182.593,19
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	914.945,31	12.477.452,13	56.829.719,66
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		17.742,75	849.122,58
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	903.423,17	12.069.334,26	54.071.839,75
RESULTAT A AFFECTER	1.168.786,25	17.541.061,21	64.867.870,23
RESULTATS PAR TITRE	10,91	28,36	40,91
VALEUR LIQUIDATIVE	1.016,14	1.074,88	1.114,49
DONT PART EN CAPITAL	1.005,24	1.046,52	1.073,59
PART EN REVENU	10,91	28,36	40,91

forvis mazars
 Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP FSEC II OMLT
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2025
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	28/01/2026
2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
DATES	
FAVORABLES	NEANT
DEFAVORABLES	NEANT

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 II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	10.822.908,43	5.062.362.560,62	5.073.185.469,05	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	44.729.434,95	44.729.434,95	-
Bons du trésor	10.822.908,43	5.017.633.125,67	5.028.456.034,10	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	-	8.189.683.290,81	8.052.367.175,73	137.316.115,08
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	8.189.683.290,81	8.052.367.175,73	137.316.115,08
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	10.822.908,43	13.252.045.851,43	13.125.552.644,78	137.316.115,08

forvis 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 II OMLT
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

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

Titres donnés en pension

Actions						
		-	-		-	
Obligations						
		-	-		-	
TCN						
		-	-		-	
Bons du trésor						
		137.316.115,08	137.316.115,08		137.334.996,04	
MA000201837	BDT 10A 4% 18/09/2034 AT	137.316.115,08	137.316.115,08	2,00	137.334.996,04	
Autres titres						
		-	-		-	
Total :						
		137.316.115,08	137.316.115,08	2,00	137.334.996,04	

forvis Mazars
 Pour Identification

INVENTAIRE DES ACTIFS

GPCVM GESTIONNAIRE		FCP FSEC II OMLT CDG CAPITAL GESTION		Date d'arrêté Dépositaire		31/12/2025 CDG	
Emetteur	Code Marocain	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs	
AUTO-HALL	MA000010969	AUTO-HALL	7 839,300	93,900	736 082,100	0,04%	
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	7 300,000	35,980	262 854,000	0,01%	
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTA	28 933,000	150,000	4 339 950,000	0,23%	
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	Hyper SA (LABEL VIE)	209,000	4 600,000	961 400,000	0,05%	
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	70 719,000	77,000	5 445 363,000	0,28%	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	17 951,000	290,000	5 205 790,000	0,27%	
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	151,000	1 840,000	277 840,000	0,01%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 5 60 à 15 ans	500,000	113 449,720	56 724 860,000	2,97%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013318	BDT du 06/08/2014 5 45 à 15 ans	10,000	111 954,550	20 122 864,500	1,06%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013441	BDT du 19/02/2015 5 65 à 20 ans	190,000	126 673,960	24 068 052,400	1,26%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18/07/2016 3 20 à 15 ans	320,000	104 155,900	33 330 848,000	1,74%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014654	BDT 14/06/2017 3 20 à 10 ans	355,000	102 898,110	36 528 829,050	1,91%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	250,000	107 743,600	26 935 900,000	1,41%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015354	BDT 05/02/18 10 ANS 3,30%	200,000	103 614,320	20 722 864,000	1,08%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015362	BDT 15/04/19 3,50% 15A	1 400,000	104 361,530	146 106 142,000	7,64%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015529	BDT 06/01/20 2 7 10A	150,000	106 371,770	15 955 765,500	0,83%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015545	BDT 20/01/20 3% 15A	850,000	101 818,800	86 545 980,000	4,53%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015545	BDT 20/01/20 3% 15A	279,000	101 986,630	28 454 269,770	1,49%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017913	BDT 16/01/23 3 90 5A	297,000	105 852,110	31 438 076,670	1,64%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018085	BDT 20/07/23 4 90 15A	600,000	120 230,920	72 138 552,000	3,77%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018093	BDT 20/03/23 5 50 30A	230,000	133 868,120	30 789 667,600	1,61%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 17/06/23 4 30 10A	500,000	113 006,390	56 503 195,000	2,96%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 02/01/24 4 60 20A	1 164,000	118 168,900	137 548 599,600	7,19%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018374	BDT 02/01/24 4 00 10A	1 490,000	109 717,020	163 478 359,800	8,55%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 15/01/24 3 5 5A	1 343,000	104 015,430	139 682 722,490	7,31%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4 25 15/01/24 10A	1 394,000	113 196,450	157 795 851,300	8,25%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 04/06/24 4 90 30A	30,000	126 026,540	3 780 796,200	0,20%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018622	BDT 15/07/24 3 30 5A	340,000	107 594,550	36 582 147,000	1,91%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018655	BDT 31/07/24 3 55 10A	616,000	110 127,950	67 838 817,200	3,55%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018739	BDT 30/09/24 4 50 30A	360,000	116 890,040	42 080 414,400	2,20%	
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018895	BDT 17/02/25 2 85 5A	650,000	103 426,640	67 227 316,000	3,52%	
ETAT	MA0002019190	BDT 14/04/31 2 40 5A	900,000	99 629,230	89 666 307,000	4,69%	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093353	OBL D NC BCP 29/06/2017 10 ANS 4%	170,000	103 324 810	17 565 217,700	0,92%	
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000093650	OBL SUB A CIH 18/05/2018 4 02%	186,000	104 103,650	19 363 278,900	1,01%	
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGM8 28/06/2018 4%	495,000	103 753,330	51 357 898,350	2,69%	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094252	OBL SUB BCP 26/11/19 3 28 10A	200,000	100 564,940	20 112 988,000	1,05%	
CFG BANK	MA0000096919	OBL SUB CFG BANK 24/06/35 3 42 10 ANS	278,000	100 176,290	27 849 008,620	1,46%	
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094872	OBL FEC 18/12/20 2 25 15A 10A	200,000	75 240,780	15 048 156,000	0,79%	
PHOSPHATES DE BOUCRAA	MA0000097453	OBL BOUCRAA 20/11/37 3 5 12A	750,000	100 117,390	75 088 042,500	3,93%	
FCP DAILY EQUITY FUND	MA0000038820	FCP DAILY EQUITY FUND	10 995,000	1 524,310	16 759 788,450	0,88%	
CKG ISR SELECTION	MA0000039133	FCP CKG ISR SELECTION	12 427,000	945,480	11 749 479,960	0,61%	
FCP CDG SMALL AND MID CAP	MA0000041048	FCP CDG SMALL AND MID CAP	12 211,954	2 780,510	33 955 460,220	1,78%	
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001523986	CD CIM 25/06/21 2 61 7A	200,000	100 389,350	20 077 870,000	1,05%	
CFG BANK	MA0001530148	CD CFG BANK 11/10/24 3 50 5A	100,000	102 212,220	10 221 222,000	0,53%	
Liquidités					182 593,19	0,01%	
Dépôts à terme					0,00		
Autres actifs*					2 479 537,17	0,13%	
Titres reçus en pension					0,00		
Total actifs					1 912 093 498,64	100,00%	

*0 en NDC

Pour le Responsable

Pour le Responsable

Quantité uniquement
 Pour le Responsable du Caisse
 Et par délégation
 Le Responsable Entité Titres
 et suivi des Comptes
 Zhor BOUCHOUR

Anas KETTANI HALABI
 Responsable Back Office

forvis mazars
 Pour Identification

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP FSEC II OMLT	31/12/2025
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG

	Montant / Quantité	
Titres données en pension	-	137 316 115,080
Actif Net		1 767 328 843,080
Nombre de parts		1 585 763,000

Pour le Dépositaire

Pour le Gestionnaire

Sur le cahier Général de la CDG
Et par délégation
Le Responsable des Titres
et sur les Comptes
ZHO BOUCHOUR
I. SAAD
Quantité uniquement



Anas KETTANI HALABI
Responsable Back Office

forvis mazars
Pour Identification