

**FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Aux porteurs de parts du
FCP « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE »

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 « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE », 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 6.321 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 540 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 « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE » 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, le 27 février 2026

Forvis Mazars

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

Abdou Souleye DIOP
Associé

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION
ICE: 002816238000068

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* Dénomination:	FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
* Nature juridique:	Fonds Commun de Placement
* Classification:	Monétaire
* 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 à hauteur de 100% de ses actifs, hors titres d' « OPCVM monétaires », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en créances. Par ailleurs, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 50% au moins de l'actif susvisé, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Le fonds pourra également 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.

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

A fin décembre 2025, l'actif net du Fonds s'élève à 6,32 MMAD en hausse de 2,18% par rapport à fin décembre 2024. L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 0,28 à fin décembre 2025 contre 0,34 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 2,18% contre 2,41% pour le benchmark, soit une sous-performance de 23 pbs.

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

L'année 2025 s'est caractérisée par un creusement du déficit de liquidité bancaire qui ressort à fin décembre à 134 MrDH suite à la hausse de la circulation fiduciaire, ce qui a poussé la Banque Centrale à rester présente sur le marché monétaire à travers ses interventions (quotidiennes, hebdomadaires, prêts garantis..) pour satisfaire l'intégralité des demandes de refinancement exprimées par les banques qui se sont chiffrées à 138MrDH en moyenne sur l'année écoulée, atteignant un pic de 159MrDH le mois de décembre 2025. Aussi, les placements du Trésor ont été de 15MrDH en moyenne quotidienne, en baisse de 3 MrDH par rapport à l'année dernière. L'orientation accommodante des politiques monétaires internationales, la modération de l'inflation mondiale et le repli des prix des matières premières ont favorisé l'économie marocaine, contribuant à une baisse de l'inflation importée et au maintien de l'inflation domestique à des niveaux très bas. Sous ces conditions, Bank Al Maghrib a décidé d'assouplir sa politique monétaire en baissant le Taux Directeur de -25 pbs, pour le faire passer de 2,5% à 2,25%. Le taux interbancaire s'est établi à 2,311% et le taux REPO à 2,294% à fin décembre 2025.

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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)	6.122.070,83	6.085.538,10
ACTIONS		
OBLIGATIONS	0,00	0,00
BON DE TRESOR	3.185.890,70	4.969.217,58
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2.936.180,13	1.116.320,52
TITRES D'OPCVM		
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	6.122.070,83	6.085.538,10
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	201.001,85	102.371,59
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	201.001,85	102.371,59
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	201.001,85	102.371,59
TOTAL GENERAL = I+II+III	6.323.072,68	6.187.909,69

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	5.781.077,59	7.065.033,37
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	6.143.686,84	17.456.972,69
EMISSIONS ET RACHATS	-52.970,80	-10.407.455,56
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	58.503,09	42.594,75
FRAIS DE NEGOCIATION	-726,00	-7.238,00
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-367.415,54	-19.840,51
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	-1.120.406,68
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	-1.120.406,68
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)	540.305,30	241.654,90
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	540.305,30	241.654,90
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	6.321.382,89	6.186.281,59
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)	1.689,79	1.628,10
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1.689,79	1.628,10
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	1.689,79	1.628,10
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	6.323.072,68	6.187.909,69

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE
 COUPON COURU

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	552.151,16	177.820,31
Produits sur actions		
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	26.309,10	0,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	525.450,00	147.500,00
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	392,06	30.320,31
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)	396,00	396,00
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	0,00	0,00
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières	396,00	396,00
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	551.755,16	177.424,31
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	15.754,44	10.868,33
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	2.582,66	1.781,69
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	13.171,78	9.086,64
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	536.000,72	166.555,98
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	4.304,58	75.098,92
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	4.304,58	75.098,92
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	540.305,30	241.654,90

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	551.755,16	177.424,31	374.330,85	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	536.000,72	166.555,98	369.444,74	
RESULTAT A AFFECTER (A)	540.305,30	241.654,90	298.650,40	
PRODUITS CAPITALISES (B)	341.357,46	201.799,96	139.557,50	
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	120.715,87	28.683,66	92.032,21	
Augmentation des différences d'estimations	220.641,59	173.116,30	47.525,29	
Augmentation des différences de change				
CHARGES CAPITALISEES (C)	693.590,66	204.022,13		489.568,53
Moins Values réalisées	488.131,41	48.524,17		439.607,24
Diminution des différences d'estimations	204.733,25	148.259,96		56.473,29
Frais de négociation	726,00	7.238,00	6.512,00	
Diminution des différences de change				
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-352.233,20	-2.222,17		350.011,03
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	188.072,10	239.432,73		51.360,63
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	52.970,80	11.527.862,24	11.474.891,44	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	92.549.015,88	15.240.467,07	77.308.548,81	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	92.601.986,68	26.768.329,31		65.833.657,37
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	6.186.281,59	17.474.711,10		11.288.429,51
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	6.321.382,89	6.186.281,59	135.101,30	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2025	31/12/2024	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.102,43	1.078,87	23,56	
Résultat à affecter (A)	540.305,30	241.654,90	298.650,40	
Actif net de clôture (B)	6.321.382,89	6.186.281,59	135.101,30	
Nombre d'actions ou de parts (C)	5.734,00	5.734,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.102,43	1.078,87	23,56	
Dont part capital (B - A) / C	1.008,21	1.036,73		28,52
Dont part revenu (A / C)	94,23	42,14	52,08	

forws mazars
Pour Identification

ANNEXE8

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

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	5.734,00	5.734,00
Valeur liquidative de fin de période	1.102,43	1.078,87

forvs mazars
Pour Identification

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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 MONETAIRE DYNAMIQUE
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		

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	5.734,00	5.902.031,94
Emissions de l'exercice	86.092,00	92.549.015,88
Rachats de l'exercice	- 86.092,00	- 92.601.986,68
Titres en fin d'exercice (B)	5.734,00	5.849.061,14
Variation titres (B - A)	-	- 52.970,80

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	5.734,00	6.321.333,62
JNANE SAADA	4.734,00	5.218.903,62
CDG CAPITAL	990,00	1.091.405,70
CDG CAPITAL GESTION	10,00	11.024,30

forvis mazars
Pour Identification

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
<i>ACTIONS COTEES</i>	-	-	-	-
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
BON DU TRESOR	120.715,87	475.555,51	25.274,09	48.524,17
<i>BON DU TRESOR</i>	120.715,87	475.555,51	25.274,09	48.524,17
TCN	-	12.575,90	3.409,57	-
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	-	-	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	-	12.575,90	2.393,27	-
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	-	-	1.016,30	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	-	-
<i>PARTS FCP</i>	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	-	-
TOTAL	120.715,87	488.131,41	28.683,66	48.524,17

forvis mazars
 Pour Identification

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

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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 X	D U R E E	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 MONETAIRE DYNAMIQUE
 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	-		-	
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

	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)	201.001,85	102.371,59
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	201.001,85	102.371,59

forvis mazars
 Pour identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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		-				-		-
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	1.689,79	0,03					1.689,79	0,03
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	1.689,79	0,03					1.689,79	0,03
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 MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiair	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	Bénéficiair	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 MONETAIRE DYNAMIQUE
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	REDE.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 MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GETION : CDG CAPITAL GESTION	0,12	Actif Brut Hors parts OPCVM	10.330,79
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : Attijari wafabank	0,033	Actif Brut Hors parts OPCVM	2.840,99
AMMC	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	2.582,66

	31/12/2025	31/12/2024
CHARGES SUR OPERATIONS	-	-
CHARGES SUR TITRES DONNES	-	-
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	16.150,44	11.264,33
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	396,00	396,00
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	15.754,44	10.868,33
DOTATION AU PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		
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	1.774,70	1.565,29
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	4.751,49	1.854,15
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	1.897,74	1.847,78
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	1.906,86	1.859,54

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	3.185.890,70	4.969.217,58	525.450,00	147.500,00
BON DU TRESOR	3.185.890,70	4.969.217,58	525.450,00	147.500,00
TCN	2.936.180,13	1.116.320,52	26.309,10	-
BILLETS DE TRESORERIE	606.798,30	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	1.812.226,38	1.116.320,52	26.309,10	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	517.155,45	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	392,06	30.320,31
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	392,06	30.320,31
TOTAL	6.122.070,83	6.085.538,10	552.151,16	177.820,31

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	201.001,85	102.371,59	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	201.001,85	102.371,59	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	6.323.072,68	6.187.909,69	552.151,16	177.820,31

forvis mazars
Pour Identification

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	540.305,30	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	540.305,30	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		540.305,30
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)		540.305,30
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		

forws mazars
 Pour Identification

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	-	-	-	-

forw/s mazars
Pour Identification

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES				
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	-		-	

forvis mazars
 Pour Identification

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES	NEANT	
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES	-	-
TOTAL DES SORTIES	-	-
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-	-

forvs mazars
Pour Identification

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS
(Intervenu au cours de l'exercice)

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	241.654,90
COMPTES DE REGULARISATION	75.098,92	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	166.555,98	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	241.654,90	TOTAL	241.654,90

Politique de l'OPCVM

* Distribution

* **Capitalisation**

* Autre

X

forvis mazars
Pour Identification

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	17.474.711,10	6.186.281,59	6.321.382,89
CAPITAL	16.640.914,81	7.065.033,37	5.781.077,59
RESULTAT A AFFECTER	1.709.532,00	241.654,90	540.305,30
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	- 875.735,71	-1.120.406,68	-
PORTEFEUILLE	17.207.852,77	6.085.538,10	6.122.070,83
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	17.207.852,77	6.085.538,10	6.122.070,83
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-	-	-
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	271.483,75	102.371,59	201.001,85
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	2.312.552,94	177.820,31	552.151,16
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.037,84	396,00	396,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2.182.142,80	166.555,98	536.000,72
RESULTAT A AFFECTER	1.709.532,00	241.654,90	540.305,30
RESULTATS PAR TITRE	102,74	42,14	94,23
VALEUR LIQUIDATIVE	1.050,22	1.078,87	1.102,43
DONT PART EN CAPITAL	947,48	1.036,73	1.008,21
PART EN REVENU	102,74	42,14	94,23

forws mazars
 Pour Identification

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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 MONETAIRE DYNAMIQUE
 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	-	6.565.153,48	6.565.153,48	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	931.679,39	931.679,39	-
Bons du trésor	-	5.633.474,09	5.633.474,09	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
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	-	6.565.153,48	6.565.153,48	-

forvis mazars
 Pour Identification

ANNEXE 12

ETIC D -Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pensionOPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	-	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

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : CDG CAPITAL GESTION

Date inventaire: 31/12/2025

Dépositaire: ATTIJARIWAFWA BANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
TRESOR	MA0002018788	BDT DU 19/01/2025 2.70% 1A	19,000	103 089,620	1 958 702,780	30,98%
RCI	MA0002018911	BDT 16/03/2025 2.60% 1AN	12,000	102 265,660	1 227 187,920	19,41%
LABEL VIE	MA0001009408	BSF RCI FINANCE DU 10/05/2024 3.91 3 ANS	5,000	103 431,090	517 155,450	8,18%
CDG K E	MA0001411760	BT LABEL VIE DU 31/07/2025 2.68 % 6MOIS	6,000	101 133,050	606 798,300	9,60%
CFG BANK	MA0001530999	CD CDG CPTL DU 31/07/2025 2.36 % 6M	6,000	100 997,600	605 985,600	9,58%
CAM E	MA0001531179	CD CFG DU 15/10/2025 2.52 % 1A	6,000	100 568,470	603 410,820	9,54%
	MA0001531203	CD CAM DU 17/10/2025 2.35 % 6 MOIS	6,000	100 471,660	602 829,960	9,53%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,000	0,00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,000	0,00%
		Autres actifs			0,000	0,00%
		Bons de caisse			0,000	0,00%
		Liquidités			0,000	0,00%
Total actif					201 001 850	3,18%
					6 323 072 680	100%

Dépositaire: ATTIJARIWAFWA BANK

Etablissement de gestion

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : CDG CAPITAL GESTION

Annexe TCB 11 bis
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIVES A L' INVENTAIRE DES ACTIFS
(EN DH)
(Hors Actif Immobilisé)

Date inventaire: 31/12/2025

Dépositaire: ATTIJARIWAFWA BANK

Pensions livrées	0,000
Actif net	6 321 382,890
Nombre d'actions ou de parts	5 734,000

Dépositaire: ATTIJARIWAFWA BANK

Etablissement de gestion