

**FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Aux porteurs de parts du
FCP « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE »

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 « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE », 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 4.941 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 145 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 « FCP MONETAIRE DYNAMIQUE » 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
Tél : 05 21 42 64 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**

Semestre clos : 30/06/2026

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 juin 2026, l'actif net du Fonds s'élève à 6,17 MMAD en baisse de 1,43% par rapport à fin juin 2025

L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 0,43 à fin décembre 2025 contre 0,27 à fin décembre 2024.

Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 2,13% contre 2,29% pour le benchmark, soit une sous-performance de 16 pbs.

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

Entre janvier et juin 2026, le déficit de liquidité s'est creusé pour ressortir à fin mars à 139 MrDH, ce qui a poussé Bank Al-Maghrib à rester présente sur le marché monétaire à travers ses interventions (quotidiennes, hebdomadaires, prêts garantis...) afin de satisfaire l'intégralité des demandes de refinancement exprimées par les banques, lesquelles se sont chiffrées à 154,9 MrDH en moyenne sur le semestre écoulé, atteignant un pic de 173 MrDH vers la fin du mois de mai 2026 ; les placements du Trésor se sont quant à eux établis à 13,5 MrDH en moyenne quotidienne. C'est dans un contexte d'inflation contenue mais en tendance haussière prudente que Bank Al-Maghrib a maintenu son taux directeur à 2,25% lors de sa 2e réunion de 2026 (23 juin), signant un 5e statu quo consécutif depuis la dernière baisse de 25 pb en mars 2025, soit toujours -75 pb depuis le début de l'assouplissement en juin 2024. Après être passé de 1,5% (août 2022) à 3% (mars 2023), le TD a pivoté en juin 2024 et se stabilise à 2,25% depuis mars 2025. En effet, l'IPC a progressé de 1,2% en mai 2026 en glissement annuel (après 1,7% en avril), ramenant sa moyenne sur les cinq premiers mois de l'année à 0,5%, nettement sous l'objectif de 2%, tandis que l'inflation sous-jacente reste négative à -0,3%.

forvis mazars
Pour Identification

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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)	4.569.495,47	6.090.450,51
ACTIONS		
OBLIGATIONS	0,00	0,00
BON DE TRESOR	3.353.007,31	5.580.703,91
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.216.488,16	509.746,60
TITRES D'OPCVM		
AUTRES TITRES		
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE	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	4.569.495,47	6.090.450,51
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	373.367,24	169.353,83
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	373.367,24	169.353,83
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	373.367,24	169.353,83
TOTAL GENERAL = I+II+III	4.942.862,71	6.259.804,34

forvis mazars
Pour Identification

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

PASSIF	30/06/2026	30/06/2025
CAPITAL (A)	4.811.175,38	5.967.755,71
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	6.262.879,80	6.143.686,84
EMISSIONS ET RACHATS	-1.392.815,93	-52.970,80
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	34.391,07	12.618,57
FRAIS DE NEGOCIATION	-968,00	-198,00
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-92.311,56	-135.380,90
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-15.099,69	0,00
COMPTES DE REGULARISATION	-15.099,69	0,00
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)	145.097,70	288.913,20
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	145.097,70	288.913,20
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	4.941.173,39	6.256.668,91
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)	1.689,32	3.135,43
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1.689,32	3.135,43
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	1.689,32	3.135,43
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	4.942.862,71	6.259.804,34

forvis mazars
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

NATURE	30/06/2026	30/06/2025
Produits sur opérations financières (A)	190.926,75	294.759,10
Produits sur actions		
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	41.966,36	26.309,10
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	146.407,43	268.450,00
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	2.552,96	0,00
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)	198,00	198,00
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	198,00	198,00
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	190.728,75	294.561,10
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	5.696,67	9.952,48
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	933,86	1.631,55
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	4.762,81	8.320,93
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	185.032,08	284.608,62
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-39.934,38	4.304,58
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-39.934,38	4.304,58
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	145.097,70	288.913,20

forvis mazars
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	190.728,75	294.561,10	0,00	103.832,35
RESULTAT NET DE L EXERCICE	185.032,08	284.608,62	0,00	99.576,54
RESULTAT A AFFECTER (A)	145.097,70	288.913,20	0,00	143.815,50
PRODUITS CAPITALISES (B)	87.148,94	245.552,68	0,00	158.403,74
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0	0	0
Plus Values réalisées	6.801,13	115.448,32	0	108.647,19
Augmentation des différences d'estimations	80.347,81	130.104,36	0	49.756,55
Augmentation des différences de change	0	0	0	0
CHARGES CAPITALISEES (C)	204.540,52	411.107,76	206.567,24	0,00
Moins Values réalisées	99.112,69	250.829,22	151.716,53	0
Diminution des différences d'estimations	104.459,83	160.080,54	55.620,71	0
Frais de négociation	968,00	198,00	0	770,00
Diminution des différences de change	0	0	0	0
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	117.391,58	165.555,08	48.163,50	0,00
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	27.706,12	123.358,12	0,00	95.652,00
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1.407.915,62	52.970,80	0,00	1.354.944,82
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0	92.549.015,88	0	92.549.015,88
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.407.915,62	92.601.986,68	91.194.071,06	0
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0	0	0
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	6.321.382,89	6.186.281,59	135.101,30	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	4.941.173,39	6.256.668,91	0,00	1.421.437,12

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.114,38	1.091,15	23,23	0
Résultat à affecter (A)	145.097,70	288.913,20	0	143.815,50
Actif net de clôture (B)	4.941.173,39	6.256.668,91	0	1.315.495,52
Nombre d'actions ou de parts (C)	4.434,00	5.734,00	0	1.300,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.114,38	1.091,15	23,23	0
Dont part capital (B - A) / C	1.081,66	1.040,77	40,89	0
Dont part revenu (A / C)	32,72	50,39	0	17,67

forvis mazars
Pour Identification

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

TABEAU 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

	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)	373.367,24	169.353,83
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	373.367,24	169.353,83

forvis mazars
Pour Identification

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	1.689,32	0,03					1.689,32	0,03
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	1.689,32	0,03					1.689,32	0,03
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		-						-

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Semestre 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 MONETAIRE DYNAMIQUE
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	4.434,000	5.734,000
Valeur liquidative de fin de période	1.114,38	1.091,15

forv/s mazars
Pour Identification

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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	3.353.007,31	5.580.703,91	146.407,43	268.450,00
BON DU TRESOR	3.353.007,31	5.580.703,91	146.407,43	268.450,00
TCN	1.216.488,16	509.746,60	41.966,36	26.309,10
BILLETS DE TRESORERIE	404.697,76	-	8.129,34	-
CERTIFICATS DE DEPOT	407.172,00	-	14.287,02	26.309,10
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	404.618,40	509.746,60	19.550,00	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	2.552,96	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	2.552,96	-
TOTAL	4.569.495,47	6.090.450,51	190.926,75	294.759,10

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	373.367,24	169.353,83	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	373.367,24	169.353,83	-	-
AUTRES	-	-	-	-
TOTAL	4.942.862,71	6.259.804,34	190.926,75	294.759,10

forvis mazars
Pour identification

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
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		3.185.890,70	5.180.522,02	5.007.257,50	-	6.147,91	3.353.007,31	67,84
BON DU TRESOR		3.185.890,70	5.180.522,02	5.007.257,50	-	6.147,91	3.353.007,31	67,84
5.TCN		2.936.180,13	600.000,00	2.301.727,86	-	17.964,11	1.216.488,16	24,61
BILLETS DE TRESORERIE		606.798,30	600.000,00	800.000,00	-	2.100,54	404.697,76	8,19
BONS DE SOCIETES DE FINA		517.155,45	-	101.727,86	-	10.809,19	404.618,40	8,19
CERTIFICATS DE DEPOT		1.812.226,38	-	1.400.000,00	-	5.054,38	407.172,00	8,24
6.TITRES D'OPCVM		-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS SICAV		-	-	-	-	-	-	-
PARTS FCP		-	-	-	-	-	-	-
7.AUTRES TITRES		-	13.279.440,95	13.279.440,95	-	-	-	-
AUTRES TITRES		-	13.279.440,95	13.279.440,95	-	-	-	-
FPCT		-	-	-	-	-	-	-
OPCR		-	-	-	-	-	-	-
8.TITRES DONNES EN PENSI		-	-	-	-	-	-	-
9.CREANCES		-	6.588.373,79	6.588.373,79	-	-	-	-
10.DEPOTS A TERME		-	-	-	-	-	-	-
11.LIQUIDITE		201.001,85	20.686.557,50	20.514.192,11	-	-	373.367,24	7,55
12.AUTRES ELEMENTS DE L		-	-	-	-	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DE L AC		-	-	-	-	-	-	-
Total		6.323.072,68	46.334.894,26	47.690.992,21	-	24.112,02	4.942.862,71	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 MONETAIRE DYNAMIQUE
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	-	13.281.993,91	13.281.993,91	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	904.586,24	904.586,24	-
Autres titres	-	12.377.407,67	12.377.407,67	-
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	-	13.281.993,91	13.281.993,91	-

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 MONETAIRE DYNAMIQUE
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

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : CDG CAPITAL GESTION

Date inventaire: 30/06/2026
Dépositaire: ATTJARIWAFA BANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo.	Poids
TRESOR	MA000201657	BDT 5A 2% 19/10/2026 AT	20,0000	101 306,2500	2 026 125,0000	40,99%
LABEL VIE	MA000201913	BDT 2A 2.20% 20/09/2027 AT	13,0000	102 067,8700	1 326 882,3100	26,84%
RCI	MA000141185	BT LABELVIE 26S 2.75% 30/07/2026	4,0000	101 174,4400	404 697,7600	8,19%
CFG BANK	MA000100940	BSF RCI 3A 3.91% 10/05/2027	4,0000	101 154,6000	404 618,4000	8,19%
	MA000153117	CD CFG 52S 2.52% 14/10/2026	4,0000	101 793,0000	407 172,0000	8,24%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,0000	0,00%
		Créances représentatives des titres reçus en			0,0000	0,00%
		Autres actifs			0,0000	0,00%
		Bons de caisse			0,0000	0,00%
		Liquidités			373 367,2400	7,55%
Total actif					4 942 862,7100	100%

Etablissement de gestion

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra, Casablanca
Tél: +212 522 92 31 00 (G) Fax: +212 522 92 31 50

pour identification
FORIS MAZARS

Dépositaire: ATTJARIWAFA BANK

Attijariwafa bank
Moukch el Fouad
Comptable de l'établissement

CDG CAPITAL
GESTION

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

OPCVM : FCP MONETAIRE DYNAMIQUE
GESTIONNAIRE : CDG CAPITAL GESTION

Date inventaire: 30/06/2026
Dépositaire: ATTJARIWAFA BANK

Pensions livrées	0,0000
Actif net	4 941 173,3900
Nombre d'actions ou de parts	4 434,0000

pour identification
FORIS MAZARS

Etablissement de gestion

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra, Casablanca
Tél: +212 522 92 31 00 (G) Fax: +212 522 92 31 50

Dépositaire: ATTJARIWAFA BANK

Attijariwafa bank
Moukch el Fouad
Comptable de l'établissement