



Siège social
AC9, rue Al Maysse secteur 15, Hay Ryad
10100 - Rabat - Maroc
Téléphone : + 212 5 37 63 37 02/06
Télécopie : + 212 5 37 36 37 11
www.bdo.ma

Bureau à Casablanca
62, Route d'El Jadida,
Imm Green Office, 4^e étage
20250 - Casablanca - Maroc
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04
+ 212 5 22 22 55 00
Télécopie : + 212 5 22 29 33 05

FCP « FCP OBLIG COURT

TERME »

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE ALLANT DU 1^{ER} JANVIER 2026 AU 30 JUIN 2026

Août 2026



Siège social
AC9, rue Al Maysse secteur 15, Hay Ryad
10100 - Rabat - Maroc
Téléphone : + 212 5 37 63 37 02/06
Télécopie : + 212 5 37 36 37 11
www.bdo.ma

Bureau à Casablanca
62, Route d'El Jadida,
Imm Green Office, 4^e étage
20250 - Casablanca - Maroc
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04
+ 212 5 22 22 55 00
Télécopie : + 212 5 22 29 33 05

Aux Porteurs de Parts
Du FCP « FCP OBLIG COURT TERME »
Chez CDG CAPITAL GESTION
101, Bd Massira Al Khadra
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION
SEMESTRIELLE PERIODE ALLANT DU 1^{ER} JANVIER 2026 AU 30 JUIN
2026

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement (FCP) « FCP OBLIG COURT TERME », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables du FCP « FCP OBLIG COURT TERME », ci-joints, au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026. Ces états et documents comptables font ressortir un actif net de 4.589.755.830 MAD y compris un bénéfice à affecter de 65.331.761 MAD.

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « FCP OBLIG COURT TERME » au 30 juin 2026 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états réglementaires et documents comptables » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états réglementaires et documents comptables 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.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états réglementaires et documents comptables

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

Lors de la préparation des états réglementaires et documents comptables, 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.

Responsabilités de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états réglementaires et documents comptables

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états réglementaires et documents comptables 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 réglementaires et documents comptables 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 réglementaires et documents comptables 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 réglementaires et documents comptables 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 réglementaires et documents comptables, y compris les informations fournies en annexe, et apprécions si les états réglementaires et documents comptables représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

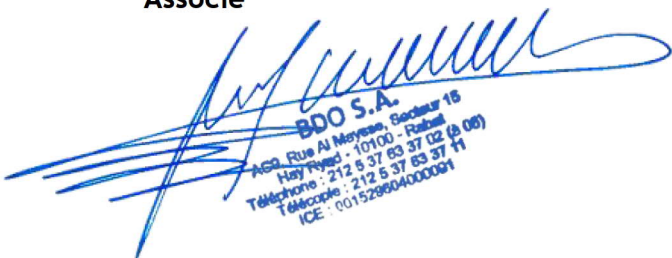
Fait à Rabat, le 06 août 2026

Le commissaire aux comptes

BDO S.A.

Moutai CHAOUKI

Associé



BDO S.A.
AGC, Rue Al Meyssa, Secteur 16
Hay Hassani - 10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE : 001529864000061

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION
ICE : 001583726000005

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* **Dénomination:** FCP OBLIG COURT TERME

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

* **Classification:** Obligations Court Terme

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

* **Politique de placement**

Semestre clos le : 30/06/2026

Rappel des orientations de la politique de placement de l'OPCVM
Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Il ne peut détenir ni actions, ni certificats d'investissement, ni droits d'attribution ou de souscription, ni parts d'OPCVM « actions », ni parts d'OPCVM « diversifiés », ni parts d'OPCVM « contractuels ». Par ailleurs, le fonds pourra placer 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. Le fonds pourra aussi réaliser des opérations de prêt/emprunt de titres et des opérations de prise et de mise en pensions, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Enfin, le fonds pourra placer au maximum 10% de son actif net en autres valeurs et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
Présentation de l'évolution des résultats de la politique de placement:
A fin juin 2026, l'actif net du Fonds s'élève à 4 654,65 MMAD en hausse de 51,23% par rapport à fin juin 2025 L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 1,03 à fin décembre 2025 contre 0,82 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 2,92% contre 2,24% pour le benchmark, soit une surperformance de 67 pbs.
Evolution des marchés financiers sur lesquels l'OPCVM a investi:
Au niveau du marché primaire, les levées du Trésor ont totalisé un montant global de 55,5 MrDH qui a baissé de 9% par rapport à la même période de l'année dernière. En termes de variation des taux secondaires par rapport à la fin du semestre précédent : sur le très court terme, les taux sont restés quasi stables, avec une variation nulle pour la maturité 13 semaines, une hausse de 2 pbs pour la maturité 26 semaines et une légère baisse de 1 pb pour la maturité 52 semaines. Sur le segment moyen terme, les taux des maturités 2 ans et 5 ans ont augmenté respectivement de 2 pbs et 18 pbs. Enfin, sur le segment long terme, les taux ont connu des hausses plus marquées, avec les maturités 10 ans, 15 ans, 20 ans et 30 ans en hausse respective de 21 pbs, 37 pbs, 27 pbs et 23 pbs.

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME
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)	4.250.113.259,78	3.078.986.188,07
ACTIONS		
OBLIGATIONS	1.900.043.656,92	1.803.794.199,39
BON DE TRESOR	919.923.251,26	8.711.404,75
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	612.585.366,99	873.302.060,49
TITRES D'OPCVM	450.334.004,64	0,00
AUTRES TITRES	367.226.979,97	393.178.523,44
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	0,00	479.204,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	479.204,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
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	4.250.113.259,78	3.079.465.392,07
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	530.095.817,18	11.523.365,28
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	530.000.000,00	
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	93.045,59	11.523.365,28
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	2.771,59	0,00
TOTAL III = I	530.095.817,18	11.523.365,28
TOTAL GENERAL = I+II+III	4.780.209.076,96	3.090.988.757,35

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO s.a.**

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP OBLIG COURT TERME

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

PASSIF	30/06/2026	30/06/2025
CAPITAL (A)	4.448.377.060,80	2.744.914.624,34
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	2.236.943.964,02	2.431.290.159,10
EMISSIONS ET RACHATS	2.181.626.568,20	260.770.066,39
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	23.831.936,41	39.414.222,24
FRAIS DE NEGOCIATION	-136.565,00	-97.306,00
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	6.111.157,17	13.537.482,61
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	76.047.007,90	19.290.549,11
COMPTES DE REGULARISATION	76.047.007,90	19.290.549,11
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)	65.331.760,91	38.727.387,15
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	65.331.760,91	38.727.387,15
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	4.589.755.829,61	2.802.932.560,60
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	188.500.596,95	286.399.483,13
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	188.500.596,95	286.399.483,13
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	18.414,00	22.627,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	18.414,00	22.627,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	1.934.236,40	1.634.086,62
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	1.934.236,40	1.634.086,62
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	190.453.247,35	288.056.196,75
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	0,00	0,00
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	4.780.209.076,96	3.090.988.757,35

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

X

COUPON COURU

OPCVM: FCP OBLIG COURT TERME

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

NATURE	30/06/2026	30/06/2025
Produits sur opérations financières (A)	71.558.397,93	58.254.132,83
Produits sur actions		
Produits sur obligations	31.484.404,83	28.880.501,86
Produits sur titres de créances négociables	14.854.650,80	11.078.539,41
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	9.264.600,00	10.485.252,40
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	1.744.790,81	1.314.809,55
Produits sur autres titres	10.942.828,20	6.495.029,61
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	3.267.123,29	
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	2.072.522,54	851.617,90
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	12.218,01	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	2.050.607,96	832.379,72
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	9.696,57	19.238,18
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	69.485.875,39	57.402.514,93
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	8.718.035,35	7.807.262,13
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	8.099.735,00	7.253.555,60
Dotation commission cdvm	618.300,35	553.706,53
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	60.767.840,04	49.595.252,80
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	4.563.920,87	-10.867.865,65
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	4.563.920,87	-10.867.865,65
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	65.331.760,91	38.727.387,15

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP OBLIG COURT TERME

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	69.485.875,39	57.402.514,93	12.083.360,46	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	60.767.840,04	49.595.252,80	11.172.587,24	0,00
RESULTAT A AFFECTER (A)	65.331.760,91	38.727.387,15	26.604.373,76	0,00
PRODUITS CAPITALISES (B)	127.491.212,64	129.017.139,35	0,00	1.525.926,71
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0	0	0
Plus Values réalisées	9.451.912,44	23.026.097,21	0	13.574.184,77
Augmentation des différences d'estimations	118.039.300,20	105.991.042,14	12.048.258,06	0
Augmentation des différences de change	0	0	0	0
CHARGES CAPITALISEES (C)	128.968.547,59	114.469.154,92	0,00	14.499.392,67
Moins Values réalisées	3.340.755,27	9.488.614,60	6.147.859,33	0
Diminution des différences d'estimations	125.491.227,32	104.883.234,32	0	20.607.993,00
Frais de négociation	136.565,00	97.306,00	0	39.259,00
Diminution des différences de change	0	0	0	0
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	1.477.334,95	14.547.984,43	0,00	16.025.319,38
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	63.854.425,96	53.275.371,58	10.579.054,38	0,00
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	2.257.673.576,10	280.060.615,50	1.977.612.960,60	0,00
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	12.968.645.447,52	8.855.848.629,09	4.112.796.818,43	0
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	10.710.971.871,42	8.575.788.013,59	0	2.135.183.857,83
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0	0	0
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	2.268.227.827,55	2.469.596.573,52	0,00	201.368.745,97
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	4.589.755.829,61	2.802.932.560,60	1.786.823.269,01	0,00

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.675,99	1.628,51	47,48	0
Résultat à affecter (A)	65.331.760,91	38.727.387,15	26.604.373,76	0
Actif net de clôture (B)	4.589.755.829,61	2.802.932.560,60	1.786.823.269,01	0
Nombre d'actions ou de parts (C)	2.738.527,46	1.721.158,87	1.017.368,59	0
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.675,99	1.628,51	47,48	0
Dont part capital (B - A) / C	1.652,14	1.606,01	46,13	0
Dont part revenu (A / C)	23,86	22,50	1,36	0

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON 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	530.000.000,00	-	530.000.000,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	30/06/2026	30/06/2025
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	530.000.000,00	
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	93.045,59	11.523.365,28
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	2.771,59	-
TOTAL	530.095.817,18	11.523.365,28

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME
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	18.414,00	-				-	18.414,00	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-				-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	18.414,00	-					18.414,00	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	1.934.236,40	0,04					1.934.236,40	0,04
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	1.934.236,40	0,04					1.934.236,40	0,04
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		-						-

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le :30/06/2026

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

ANNEXE8

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

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME
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	2.738.527,46	1.721.158,87
Valeur liquidative de fin de période	1.675,99	1.628,51

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME

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	1.900.043.656,92	1.803.794.199,39	31.484.404,83	28.880.501,86
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1.900.043.656,92	1.803.794.199,39	31.484.404,83	28.880.501,86
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	919.923.251,26	8.711.404,75	9.264.600,00	10.485.252,40
BON DU TRESOR	919.923.251,26	8.711.404,75	9.264.600,00	10.485.252,40
TCN	612.585.366,99	873.302.060,49	14.854.650,80	11.078.539,41
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	173.947.264,75	441.518.430,42	2.163.600,00	1.946.971,41
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	438.638.102,24	431.783.630,07	12.691.050,80	9.131.568,00
TITRES D'OPCVM	450.334.004,64	-	-	-
PARTS FCP	450.334.004,64	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	367.226.979,97	393.178.523,44	11.948.714,90	7.809.839,16
FPCT	367.226.979,97	393.178.523,44	10.203.924,09	6.495.029,61
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	1.744.790,81	1.314.809,55
TOTAL	4.250.113.259,78	3.078.986.188,07	67.552.370,53	58.254.132,83
Autres revenus financiers				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	530.095.817,18	12.002.569,28	4.006.027,40	-
COMPTES A TERME	530.000.000,00	-	3.267.123,29	-
COMPTES A VUE	93.045,59	11.523.365,28	-	-
AUTRES	2.771,59	479.204,00	738.904,11	-
TOTAL	4.780.209.076,96	3.090.988.757,35	71.558.397,93	58.254.132,83

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

OPCVM: FCP OBLIG COURT TERME
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Numéro de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Semestre clos le : 30/06/2026	
							Montant fin de semestre	Structure en %
1.IMMOBILISATIONS		-	-	-	-	-	-	-
2.ACTIONS		-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS COTEES		-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES		-	-	-	-	-	-	-
3.OBLIGATIONS		1.733.602.736,60	305.754.167,92	140.688.374,45	1.375.126,85	-	1.900.043.656,92	39,75
OBLIGATIONS AVEC BON DE OBLIGATIONS CONVERTIBLE		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES		1.733.602.736,60	305.754.167,92	140.688.374,45	1.375.126,85	-	1.900.043.656,92	39,75
4.BON DU TRESOR		9.526.689,90	30.925.005.222,01	30.014.082.849,61	-	525.811,04	919.923.251,26	19,24
BON DU TRESOR		9.526.689,90	30.925.005.222,01	30.014.082.849,61	-	525.811,04	919.923.251,26	19,24
5.TCN		529.137.196,43	1.179.624.549,39	1.091.603.654,81	-	4.672.724,02	612.585.366,99	12,82
BILLETS DE TRESORERIE		-	-	-	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINA		388.999.337,53	808.763.396,50	752.447.185,19	-	6.677.446,60	438.638.102,24	9,18
CERTIFICATS DE DEPOT		140.137.858,90	370.861.152,89	339.056.469,62	-	2.004.722,58	173.947.264,75	3,64
6.TITRES D'OPCVM		-	1.148.180.349,11	698.111.350,19	-	265.005,72	450.334.004,64	9,42
ACTIONS SICAV		-	83.127.373,15	83.127.373,15	-	-	-	-
PARTS FCP		-	1.065.052.975,96	614.983.977,04	-	265.005,72	450.334.004,64	9,42
7.AUTRES TITRES		427.137.519,75	16.643.122.680,24	16.699.136.923,80	-	3.893.524,63	367.229.751,56	7,68
AUTRES TITRES		50.318.493,15	16.620.822.680,24	16.671.138.401,80	-	-	2.771,59	-
FPCT		376.819.026,60	22.300.000,00	27.998.522,00	-	3.893.524,63	367.226.979,97	7,68
OPCR		-	-	-	-	-	-	-
8.TITRES DONNES EN PENSI		-	-	-	-	-	-	-
9.CREANCES		-	249.028.605,65	249.028.605,65	-	-	-	-
10.DEPTS A TERME		-	830.000.000,00	300.000.000,00	-	-	530.000.000,00	11,09
11.LIQUIDITE		211.595,76	50.027.629.317,72	50.027.747.867,89	-	-	93.045,59	-
12.AUTRES ELEMENTS DE L		-	-	-	-	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DE L AC		-	-	-	-	-	-	-
Total		2.699.615.736,44	101.308.344.892,04	99.220.299.626,40	-	7.451.927,12	4.780.209.076,96	100%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

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 OBLIG COURT TERME

Exercice clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	16.555.483.624,19	16.555.483.624,19	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	23.463.013,08	23.463.013,08	-
Bons du trésor	-	16.532.020.611,11	16.532.020.611,11	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	430.145.252,25	14.495.533.866,70	14.737.178.522,00	188.500.596,95
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	420.608.606,55	188.539.348,55	609.147.955,10	-
Bons du trésor	9.536.645,70	14.306.994.518,15	14.128.030.566,90	188.500.596,95
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	-	2.709.462.684,58	2.709.462.684,58	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	2.709.462.684,58	2.709.462.684,58	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	430.145.252,25	33.760.480.175,47	34.002.124.830,77	188.500.596,95

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP OBLIG COURT TERME

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

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		188.500.596,95	188.500.596,95		188.513.721,37	
MA000201935	BDT 3A 2.45% 17/07/2028 AT	188.500.596,95	188.500.596,95	1,00	188.513.721,37	
Autres titres		-	-		-	
Total :		188.500.596,95	188.500.596,95	1,00	188.513.721,37	

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP OBLIG COURT TERME	30/06/2026
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG CAPITAL

Montant / Quantité	
Titres données en pension	- 188 500 596,950
Actif Net	4 589 755 829,610
Nombre de parts	2 738 527,460

Pour le Gestionnaire


CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél : 05 22 92 31 00, Fax : 05 22 92 31 50

Pour le Dépositaire


CDG CAPITAL
Tour Mamounia, Place Moulay
El Hassan, Rabat
Tél : 05 37 66 52 52
Fax : 05 37 66 52 80

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.**

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP OBLIG COURT TERME	Date d'arrêté	30/06/2026
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	Dépositaire	CDG CAPITAL

Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	1 212,000	101 717,520	123 281 634,240	2,58%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016782	BDT 140222 2,10 5A	320,000	101 143,950	32 366 064,000	0,68%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017913	BDT 160123 3,90 5A	1 350,000	109 350,430	139 523 080,500	2,92%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019265	BDT 170128 2,25 2A	1 057,000	101 467,570	107 251 221,490	2,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019299	BDT 150528 2,4 2A	1 350,000	101 480,390	136 998 526,500	2,87%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019356	BDT 170728 2,45 2A	2 100,000	101 315,760	212 763 096,000	4,45%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019398	BDT 180928 2,55 2A	1 528,000	101 183,610	154 371 834,080	2,81%
TREASURY BILL FR 0.0% 18/1	FR0129570596	TREASURY BILL FR 0.0% 18/1	1 868 700,000	10 594	19 797 228,360	0,41%
TREASURY BILL 0.0% 12/11/2	US9127970Y17	TREASURY BILL 0.0% 12/11/2	14 681,000	924,363	13 570 566,090	0,28%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000092991	OBL SUB CIH 15122016 2 97 TR 10 ANS	13,000	101 714,270	1 322 285,510	0,03%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093353	OBL D NC BCP 29/06/2017 10 ANS 4%	260,000	100 937,220	26 243 677,200	0,55%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000093650	OBL SUB A CIH 18/05/2018 4 02%	186,000	101 878,380	18 949 378,680	0,40%
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGBM 28/06/2018 4%	877,000	101 541,950	89 052 290,150	1,86%
ATTUARWAFABANK	MA0000094591	OBL SUB ATWF F 290620 7A	134,000	20 028,180	2 683 776,120	0,06%
BANK OF AFRICA	MA0000095150	OBL SUB BOA 130921 3.96 R PERP	611,000	103 688,540	63 353 697,940	1,33%
ATTUARWAFABANK	MA0000095424	OBL SUB PERP ATWF B 300622 3.82	747,000	100 008,740	74 706 528,780	1,56%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000095499	OBL SUB PERP CIH 280722 3.95 TR	400,000	104 038,140	41 615 256,000	0,87%
CFG GROUP	MA0000095614	OBL SUB CFG 241022 3.27 10A	100,000	102 132,090	10 213 209,000	0,21%
CDG CAPITAL	MA0000095705	OBL SUB PERP CDGK 291222 5.32 TR	200,000	102 318,350	20 463 670,000	0,43%
BANK OF AFRICA	MA0000095929	OBL SUB PERP BOA A 081223 5.29 TR	250,000	102 555,990	25 638 897,500	0,54%
RCI FINANCE MAROC	MA0000095978	OBL SUB RCI FINANCE 221223 4.77 TR	500,000	102 134,980	51 067 490,000	1,07%
BANK OF AFRICA	MA0000096174	OBL SUB PERP BOA 240620 5.37 TR	2 000,000	100 110,600	200 221 200,000	4,19%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000096190	OBL BCP SUB B 250624 3 57 10A	1 000,000	100 016,770	100 016 770,000	2,09%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000096257	OBL BCP SUB PERP 270624 5 16	800,000	100 043,100	80 034 480,000	1,67%
BMCI	MA0000096364	OBL SUB BMCI TR 240924 3 45	919,000	102 168,470	93 892 823,930	1,96%
CREDIT DU MAROC	MA0000096398	OBL SUB TR B CDM PERP 061224 4 78	400,000	102 498,290	40 999 316,000	0,86%
WAFASALAF	MA0000096539	OBL SUB WAFASALAF 261224 3 38 7A	254,000	101 510,920	25 783 773,680	0,54%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000096604	OBL SUB PERP BCP TR A 301224 4 54	696,000	102 160,690	71 103 840,240	1,49%
BANK OF AFRICA	MA0000096992	OBL SUB PERP BOA 260650 4 22	641,000	100 055,570	64 135 620,370	1,34%
WAFASALAF	MA0000097057	OBL SUB WAFASALAF 300632 2 88 7A	75,000	100 008,870	7 900 700,730	0,17%
BANK OF AFRICA	MA0000097636	OBL SUB PERP BOA 301225 4.44 TR	59,000	102 238,830	6 032 090,970	0,13%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000097644	OBL BCP SUB PERP 311225 4.31	500,000	102 148,360	51 074 180,000	1,07%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000091498	Obl FEC Tranche D du 20012012 5 30 a 15 ans	300,000	6 890,020	2 067 006,000	0,04%
OFFICE D'EXPLOITATION DES PORTS	MA0000093452	OBL ANP ANC 31/10/2017 10 ANS 2,27%	58,000	20 402,970	1 183 372,260	0,02%
OFFICE D'EXPLOITATION DES PORTS	MA0000093460	OBL ANP BNC 31/10/2017 10 ANS 3,83%	242,000	20 598,550	4 984 849,100	0,10%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000093965	OBL ANP A04619 3.02 10A	254,000	30 061,080	7 635 514,320	0,16%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094039	OBL FEC 120719 2.97 TV 15A	1 411,000	61 795,660	87 193 676,260	1,82%
BEST FINANCIERE	MA0000094633	OBL BEST FIN 280720 3 7A TR	600,000	72 292,640	43 375 584,000	0,91%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094872	OBL FEC 181220 2.25 15A 10A1	276,000	67 134,370	18 529 086,120	0,39%
ARADEI CAPITAL	MA0000095218	OBL ARADEI K 041121 2.87 7A TR	250,000	43 867,100	10 966 775,000	0,23%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000095283	OBL ANP 271221 2.7 6A	250,000	33 639,760	8 409 940,000	0,18%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000095325	OBL FEC 120122 2.20 TR 15A	20,000	74 328,450	1 486 569,000	0,03%
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000095739	OBL LABEL VIE 160323 4 36 5A	500,000	101 034,900	50 517 450,000	1,06%
BEST FINANCIERE	MA0000096083	OBL BEST FINANCIERE 010424 4 35 7A	250,000	101 051,520	25 262 880,000	0,53%
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000096315	OBL TGCC 220724 3.88 4A	300,000	77 338,200	23 201 460,000	0,49%
OULMES	MA0000096331	OBL OULMES B 250724 3.88 3A TR	300,000	68 719,470	20 615 841,000	0,43%
MUTANDIS SCA	MA0000096406	OBL MUTANDIS 111224 3.99 5A	183,000	91 826,060	16 804 168,980	0,35%
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000096562	OBL LABELVIE 301224 3 38 TR 5	330,000	101 625,240	33 536 329,200	0,70%
LABEL VIE SA	MA0000097198	OBL LABEL VIE TR A 150730 3% 5A	1 000,000	102 908,750	102 908 750,000	2,15%
HOLMARCOM FINANCE COMPANY	MA0000097305	OBL HOL FIN 1 61035 3.19 10A	500,000	102 246,610	51 123 305,000	1,07%
AFRICA FEED & FOOD	MA0000097370	OBL AFRI FEED FOOD TR B 271032 4.03 7A	450,000	93 534,610	42 090 574,500	0,88%
AKDITAL	MA0000097412	OBL AKDITAL 101132 3.52 7A	400,000	102 154,420	40 861 768,000	0,85%
CMGP GROUP	MA0000097420	OBL CMGP 171132 3 6 7A	150,000	101 702,620	15 255 393,000	0,32%
SOCIETE CHERIFienne DE MATERIEL INDUSTRIEL ET FERROVIAIRE	MA0000097446	OBL SCIF 121130 4.02 5A	150,000	102 319,190	15 347 878,500	0,32%
RCI FINANCE	MA0000097578	OBL RCI FIN TR C 171229 2.94 4A	200,000	100 107,710	20 021 542,000	0,42%
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000097586	OBL FEC TR B 020241 2 81 15 A 45J	392,000	101 503,640	39 789 426,880	0,83%
CDG DEVELOPPEMENT	MA0000097693	OBL CDG DEV TR A 220436 3 09 10A	500,000	100 739,130	50 369 565,000	1,05%
FT SYNTHESIUM DEP CIH	MA0000051427	OBL FT SYNTHESIUM A2 191223 7A TR	743,000	101 010,380	75 050 712,340	1,57%
FT AUTO MOBILITY	MA0000051492	OBL FT AUTO MOB 250724 3.67 4A TR	378,000	47 181,020	17 834 425,560	0,37%
FT SOFAC AUTO LEASE II	MA0000051542	OBL FT SOFAC AUTO LEASE II 171224 3.35 5A	800,000	36 677,220	29 341 776,000	0,61%
FT FLEXENERGY	MA0000051567	OBL A2 FT FLEXENERGY	725,000	101 806,600	73 809 785,000	1,54%
FT JORF INDUSTRIAL WATER DESALINATION	MA0000051617	OBL A2 FT JORF 180450 3.33 25A	1 000,000	98 621,250	98 621 250,000	2,06%
FT NOVUS GREEN PACK	MA0000051682	OBL A2 FT NOVUS GREEN P 310728 2,78 3A	235,000	102 252,420	23 824 813,860	0,50%
FT SOFAC AUTO LEASE III	MA0000051740	OBL FT SOFAC III 271130 2.94 5A	325,000	80 760,420	26 247 136,500	0,55%
FT LBV CPT I	MA0000051807	OBL FT LBV CPT I A2 27032033 3 1 7A	223,000	100 883,770	22 497 080,710	0,47%
FCP OBLITOP	MA0000040396	FCP OBLITOP	182 292,000	2 387,920	435 298 712,640	9,11%
FCP IRGAM MONETAIRE PLUS	MA0000041121	FCP IRGAM MONETAIRE PLUS	100 908,000	149,000	15 035 292,000	0,31%
SOFAC CREDIT	MA0001008764	BSF SOFAC 210222 2.66 6A	1 380,000	33 505,360	46 237 396,800	0,97%
SOFAC CREDIT	MA0001009382	BSF SOFAC 260424 3.94 5A	501,000	61 305,960	30 714 285,960	0,64%
SOFAC CREDIT	MA0001009564	BSF SOFAC 220824 3 61 5A	300,000	83 085,100	24 925 530,000	0,52%
EQDOM	MA0001009671	BSF EQDOM 291124 3.36 36AM	250,000	101 025,710	25 256 427,500	0,53%
SOFAC CREDIT	MA0001009739	BSF SOFAC 310125 3.22 5A	942,000	81 315,940	76 599 615,480	1,60%
SOFAC	MA0001009937	BSF SOFAC 130630 2.80 5A	400,000	79 573,000	31 829 200,000	0,67%
WAFASALAF	MA0001009960	BSF WAFASALAF 300628 2.87 3A	400,000	99 938,680	39 975 472,000	0,84%
RCI FINANCE	MA0001010091	BSF RCI FIN TR B 220928 2.81 3A	110,000	101 783,750	11 196 212,500	0,23%
EQDOM	MA0001010273	BSF EQDOM 020229 3 23 3A	200,000	101 893,880	20 378 776,000	0,43%
RCI FINANCE	MA0001010331	BSF RCI FIN TR A 210428 3,20 2A	1 300,000	101 173,220	131 525 186,000	2,75%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001523986	CD CIH 250621 2.61 7A	160,000	99 388,520	15 902 163,200	0,33%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001524448	CD CIH 221121 2.63 7A	230,000	100 711,770	23 163 707,100	0,48%
CDG CAPITAL	MA0001525577	CD CDG CAPITAL 261022 3.55 7A	280,000	104 398,090	29 231 465,200	0,61%
CFG BANK	MA0001530130	CD CFG BANK 111024 3.25 5A TV	680,000	101 954,790	69 329 257,200	1,45%
CFG BANK	MA0001530148	CD CFG BANK 111024 3.50 5A	135,000	109 585,990	13 984 108,650	0,29%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001531187	CD CAM 171028 2.65 3A	200,000	101 532,440	20 306 488,000	0,42%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001531369	CD CAM 091226 2.57 52S	20,000	101 503,770	2 030 075,400	0,04%

Liquidités	95 817,18	0,00%
Dépôts à terme	530 000 000,00	11,09%
Autres actifs *	0,00	
Titres reçus en pension	0,00	

Total actifs	4 780 209 076,96	100,00%
---------------------	------------------	---------

* 0 en BDC

CDG CAPITAL
GROUPE CDG
101 Bd Massira Al Khadra - 3ème étage, Casablanca
Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

CDG CAPITAL
Tour Mamounia, Place Moulay
El Hassan, Rabat
Tél : 05 37 66 52 52
Fax : 05 37 66 52 80

S.A au capital de 1.000.000,00 dh - R.C : 111939 - I.F : 3302470 - Taxe professionnelle : 37990253 - ICE : 001431541000080
Tél. : 05 22 92 31 00 (LG) - Fax. : 05 22 92 31 50 - Agrément : AG/SDG-OPCVM/08/2025
101 Bd Massira Al Khadra, 3ème étage, Casablanca