

FCP « FCP OBLIG PERENITE »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Aux porteurs de parts
FCP « FCP OBLIG PERENITE »
101 Bd Al Massira Al Khadra
Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE ALLANT 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) « FCP OBLIG PERENITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FCP OBLIG PERENITE », ci-joints, qui comprennent le bilan au 30 juin 2026, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour le semestre clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 3 561 852 363 MAD y compris un bénéfice à affecter de 59 558 319 MAD.

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 OBLIG PERENITE » 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.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des 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.

Responsabilités 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 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 4 août 2026

Le Commissaire aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 83 Avenue Hassan II

Abdellah LAGHCHAOU

Associé

Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION
ICE : 002725811000010

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* Dénomination: FCP OBLIG PERENITE
* Nature juridique: Fonds Commun de Placement
* Classification: Obligations Moyen et Long 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 moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le FCP pourrait également investir une partie de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, les titres d'Organismes de Placement Collectif en Capital (OPCC) et de Fonds de Placement Collectifs en Titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra 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. Le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de prêts/emprunts de titres et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Enfin, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net en autres valeurs et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
Présentation de l'évolution des résultats de la politique de placement:
A fin juin 2026, l'actif net du Fonds s'élève à 3 561,85 MMAD en hausse de 184,31% par rapport à fin juin 2025 L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 6,73 à fin décembre 2025 contre 7,58 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de -0,26% contre 0,22% pour le benchmark, soit une sous-performance de 48 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.

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

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)	3.665.050.656,84	1.373.289.332,83
ACTIONS		14.812.097,90
OBLIGATIONS	563.639.990,85	180.621.398,61
BON DE TRESOR	2.817.219.551,98	1.091.726.632,74
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	284.191.114,01	75.441.811,58
AUTRES TITRES		10.687.392,00
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		964.526,00
COUPONS A RECEVOIR		964.526,00
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	3.665.050.656,84	1.374.253.858,83
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	190.758,82	
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	190.758,82	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	190.758,82	
TOTAL GENERAL = I+II+III	3.665.241.415,66	1.374.253.858,83

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

PASSIF	30/06/2026	30/06/2025
CAPITAL (A)	3.502.392.964,81	1.221.657.410,62
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	3.100.865.109,97	1.161.159.133,37
EMISSIONS ET RACHATS	490.773.916,16	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-83.471.708,37	53.851.735,49
FRAIS DE NEGOCIATION	-129.415,23	-388.392,22
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-5.644.937,72	7.034.933,98
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-98.920,44	
COMPTES DE REGULARISATION	-98.920,44	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	59.558.319,02	31.132.856,86
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	59.558.319,02	31.132.856,86
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3.561.852.363,39	1.252.790.267,48
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	102.978.832,95	120.266.604,36
PORTFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	102.978.832,95	120.266.604,36
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	1.232,00	356.105,13
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		350.250,17
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	1.232,00	5.854,96
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	408.987,32	141.958,81
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	408.987,32	141.958,81
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	103.389.052,27	120.764.668,30
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)		698.923,05
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		698.923,05
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L		698.923,05
TOTAL GENERAL = I+II+III	3.665.241.415,66	1.374.253.858,83

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

X

COUPON COURU

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

NATURE	30/06/2026	30/06/2025
Produits sur opérations financières (A)	57.540.955,21	32.969.140,01
Produits sur actions		155.725,00
Produits sur obligations	6.429.616,00	2.007.801,58
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	49.843.317,05	30.801.620,43
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	85.775,58	3.993,00
Produits sur autres titres	1.182.246,58	
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)	-2.740.948,20	-1.370.755,05
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	-2.715.863,42	-1.370.755,05
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	-25.084,78	
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	54.800.007,01	31.598.384,96
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	-1.176.911,60	-466.528,10
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	-743.692,60	-294.168,07
Dotation commission cdvm	-433.219,00	-171.360,03
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	53.623.095,41	31.132.856,86
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	5.935.223,61	
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	5.935.223,61	
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	59.558.319,02	31.132.856,86

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	54.800.007,01	31.598.384,96	23.201.622,05	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53.623.095,41	31.132.856,86	22.490.238,55	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	59.558.319,02	31.132.856,86	28.425.462,16	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	187.424.018,24	114.431.746,29	72.992.271,95	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	4.355.222,13	10.096.996,78	-	5.741.774,65
Augmentation des différences d'estimations	183.068.796,11	104.334.749,51	78.734.046,60	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	258.301.114,17	78.828.078,26	-	179.473.035,91
Moins Values réalisées	10.000.159,85	3.062.062,80	-	6.938.097,05
Diminution des différences d'estimations	248.171.539,09	75.377.623,24	-	172.793.915,85
Frais de négociation	129.415,23	388.392,22	258.976,99	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	70.877.095,93	35.603.668,03	-	106.480.763,96
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	11.318.776,91	66.736.524,89	-	78.055.301,80
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	490.674.995,72	-	490.674.995,72	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	494.036.576,56	-	494.036.576,56	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	3.361.580,84	-	-	3.361.580,84
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	3.082.486.144,58	1.186.053.742,59	1.896.442.401,99	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3.561.852.363,39	1.252.790.267,48	2.309.062.095,91	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	11.561,41	11.548,90	12,51	-
Résultat à affecter (A)	59.558.319,02	31.132.856,86	28.425.462,16	-
Actif net de clôture (B)	3.561.852.363,39	1.252.790.267,48	2.309.062.095,91	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	308.081,00	108.477,00	199.604,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	11.561,41	11.548,90	12,51	-
Dont part capital (B - A) / C	11.368,09	11.261,90	106,19	-
Dont part revenu (A / C)	193,32	287,00	-	93,68

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP OBLIG PERENITE	30/06/2026
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG CAPITAL

	Montant / Quantité
Titres données en pension	- 102 978 832,950
Actif Net	3 561 852 363,390
Nombre de parts	308 081,000

Pour le Gestionnaire



CDG CAPITAL
GESTION
101 Bd Massira Al Khadra, 3ème étage, 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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM GESTIONNAIRE	FCP OBLIG PERENITE CDG CAPITAL GESTION		Date d'arrêté Dépositaire	30/06/2026 CDG CAPITAL		
Emission	Code Maroc	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002012369	BDT du 14/08/2013 5 25 a 15 ans	250,000	110 278,340	27 569 585,000	0,75%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013177	BDT du 16/04/2014 5 60 a 15 ans	23,000	109 221,260	2 512 088,980	0,07%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013318	BDT du 06/08/2014 5 45 a 15 ans	1 105,000	113 244,590	125 135 271,950	3,41%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013284	BDT du 31/03/2014 5 85 a 20 ans	220,000	121 092,330	26 640 312,600	0,73%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013797	BDT du 05/08/2015 4 00 15 ans	339,000	108 439,150	36 760 871 850	1,00%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18/07/2016 3 20 a 15 ans	500,000	104 814,830	52 407 415,000	1,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	485,000	108 323,270	52 536 761,700	1,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015354	BDT 04/02/19 3.35% 10A	1 181,000	102 249,860	120 757 084,660	3,29%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015362	BDT 15/04/19 3.50% 15A	1 287,000	105 934,720	137 624 984,640	3,75%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015545	BDT 20/12/20 3% 15A	420,000	102 468,770	43 036 883,400	1,17%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015537	BDT 06/01/20 4 30A	18,000	107 875,050	1 851 750,900	0,05%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015511	BDT 06/01/20 3 35 20A	346,000	97 723,860	33 812 455,560	0,92%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016311	BDT 18/01/21 2 75 15A	265,000	98 913,640	26 212 114,600	0,72%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016519	BDT 31/05/21 2 3 10A	750,000	97 755,480	73 316 610,000	2,00%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017939	BDT 16/01/23 4 75 20 ANS	422,000	117 305,440	49 502 895,680	1,35%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018093	BDT 20/03/23 5 50 30A	863,000	125 709,590	108 487 376,170	2,96%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017921	BDT 16/01/23 4 20 10A	316,000	108 012,280	34 131 880,480	0,93%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018035	BDT 20/07/23 4 90 15A	862,000	118 521,800	102 165 791,600	2,79%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 27/06/23 4 30 10A	2 469,000	109 326,220	269 926 437,180	7,36%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018226	BDT 27/06/23 4 75 15A	650,000	113 359,910	73 683 941,500	2,01%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018705	BDT 18/09/24 3 65 15A	938,000	106 698,730	100 083 408,740	2,73%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018374	BDT 02/12/24 4 00 10A	733,000	110 310,260	80 857 420,580	2,21%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018622	BDT 15/07/24 3 30 5A	2 492,000	102 779,800	256 125 342,760	6,99%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 15/01/24 3 5 5A	1 532,000	105 149,650	161 089 263,800	4,40%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 02/12/24 4 60 20A	1 570,000	115 479,300	181 302 501,000	4,95%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4 25 15/01/24 10A	2 322,000	110 604,690	256 824 090,180	7,01%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018655	BDT 31/07/24 3 55 10A	1 109,000	104 065,930	115 409 116,370	3,15%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 04/06/24 4 90 30A	75,000	115 235,330	8 642 619,750	0,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018739	BDT 30/09/24 4 50 30A	400,000	107 562,980	43 025 192,000	1,17%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019190	BDT 14/04/31 2 40 5A	400,000	100 286,310	40 114 524,000	1,09%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018986	BDT 21/08/45 3 40 20A	450,000	99 046,760	44 571 042,000	1,22%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019059	BDT 16/07/40 3 05 15A	100,000	96 859,700	9 685 970,000	0,26%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019380	BDT 20/10/31 2 6 5A	1 215,000	99 931,290	121 415 517,350	3,31%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093353	OBL D NC BCP 29/06/2017 10 ANS 4%	171,000	100 937,220	17 260 264,620	0,47%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000093650	OBL SUB A CH 18/05/2018 4 02%	170,000	101 878,380	17 319 324,600	0,47%
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGBM 28/06/2018 4%	448,000	101 541,950	45 490 793,600	1,24%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094252	OBL SUB BCP 26/12/19 3 28 10A	331,000	101 863,380	33 716 778,780	0,92%
ATTIJARIWAFABANK	MA0000094591	OBL SUB ATWF 29/06/20 7A	49,000	20 028,160	981 380,820	0,03%
CDG CAPITAL	MA0000094997	OBL CDGX 09/03/21 3 14 10A	760,000	99 061,670	75 286 869,200	2,05%
OCF SA	MA0000095952	OBL SUB FERP OCF C 14/12/23 5 49 TR	300,000	112 462,970	33 738 891,000	0,92%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000096653	OBL SUB CAM 31/12/24 4 37 10A	300,000	104 660,980	31 398 294,000	0,86%
CDG CAPITAL	MA0000096984	OBL SUB CDGX 3 26 26/06/35 10A	200,000	98 327,340	19 664 468,000	0,54%
CREDIT DU MAROC	MA0000097354	OBL SUB CDM TR A 27/10/35 3 55 10A	300,000	100 521,770	30 156 531,000	0,82%
CFG BANK	MA0000097602	OBL SUB CFG BANK 29/12/35 3 69 10A	250,000	100 860,020	25 215 005,000	0,69%
ATTIJARIWAFABANK	MA0000096513	OBL SUB ATWF 26/12/24 3 53 7A	690,000	102 757,340	70 902 564,600	1,93%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093510	OBL FEC BHC 06/12/2017 15 ANS 3,93%	439,000	48 413,470	21 253 513,330	0,58%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000093957	OBL ANP 04/06/19 3 91 15A	74,000	53 899,520	3 988 564,480	0,11%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093726	OBL FEC SUB A 19/07/18 15 ANS 3,84%	98,000	56 077,240	5 495 569,520	0,15%
OCF SA	MA0000096471	OBL OCF E 16/12/24 5 09 30A	45,000	107 360,790	4 831 235,550	0,13%
PHOSPHATES DE BOUCRAA	MA0000097453	OBL BOUCRAA 20/11/37 3 5 12A	250,000	100 570,740	25 142 685,000	0,69%
OFFICE NATIONAL DE L'ELECTRICITE ET DE L'EAU POTABLE	MA0000097313	OBL ONE TR A 28/10/2030 3 5 5 ANS	750,000	101 721,160	76 290 870,000	2,08%
OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER	MA0000097677	OBL ONCF 05/03/56 4 37 30A	255,000	100 025,050	25 506 387,750	0,70%
FCP SOLIDARITE	MA0000042350	FCP OLG ACTIONS IDIOHAR	10 000,000	293,060	2 930 600,000	0,08%
FCP CDG SMALL AND MID CAP	MA0000041048	FCP CDG SMALL AND MID CAP	25 045,170	2 542,430	63 675 591,560	1,74%
FCP DAILY EQUITY FUND	MA0000038820	FCP DAILY EQUITY FUND	3 800,000	1 347,900	5 122 020,000	0,14%
CKG ISR SELECTION	MA0000039133	FCP CKG ISR SELECTION	21 999,000	909,540	20 008 970,460	0,55%
FCP KENZ ACTIONS DEP BCP	MA0000040081	FCP KENZ ACTIONS	11 989,888	1 155,350	13 852 517,100	0,38%
FCP SG EPARGNE PLUS ACTIONS DEP SG	MA0000041709	FCP SG EPARGNE PLUS ACTIONS	36 915,257	247,230	9 126 558,990	0,25%
FCP CFG PERFORMANCE	MA0000035743	FCP CFG PERFORMANCE	28 027,000	1 153,310	32 323 819,370	0,88%
FCP OPTIMA PERFORMANCE	MA0000039729	FCP OPTIMA PERFORMANCE	4 709,000	935,770	4 405 540,930	0,12%
CDG IDIOHAR	MA0000030215	CDG IDIOHAR	16 703,000	4 069,800	67 977 869,400	1,85%
CDG TAWFIR	MA0000030280	CDG TAWFIR	18 715,000	3 460,680	64 766 626,200	1,77%
Liquidités					190 758,82	0,01%
Dépôts à terme					0,00	
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension					0,00	
Total actifs					3 665 241 415,66	100,00%

* Dont BDC

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101 Bd Massira AL Khadra, 3ème étage, Casablanca
Tél : 05 22 92 31 00 - Fax : 05 22 92 31 50

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC
CDG CAPITAL
Pour 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

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

TABLEAU DES CREANCES

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

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	30/06/2026	30/06/2025
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	190.758,82	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	190.758,82	



TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
 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	1.232,00				1.232,00	
SOUSCRIPTIONS A PAYER						
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE						
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER						
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	1.232,00				1.232,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS						
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS						
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	408.987,32	0,01			408.987,32	0,01
PERSONNEL						
ORGANISMES SOCIAUX						
ETAT						
AUTRES CREDITEURS	408.987,32	0,01			408.987,32	0,01
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)		698.923,05
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL		698.923,05



ANNEXE8

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
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	308.081,00	108.477,00
Valeur liquidative de fin de période	11.561,41	11.548,90



TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

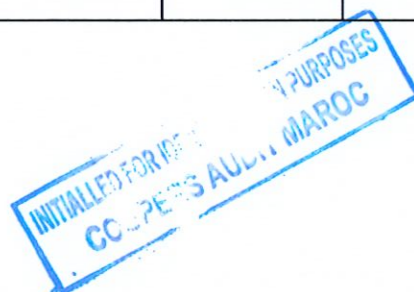
Semestre clos le : 30/06/2026

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		14.812.097,90		155.725,00
ACTIONS COTEES		14.812.097,90		155.725,00
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	563.639.990,85	180.621.398,61	6.429.616,00	2.007.801,58
OBLIGATIONS ORDINAIRES	563.639.990,85	180.621.398,61	6.429.616,00	2.007.801,58
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
BON DU TRESOR	2.817.219.551,98	1.091.726.632,74	49.843.317,05	30.801.620,43
BON DU TRESOR	2.817.219.551,98	1.091.726.632,74	49.843.317,05	30.801.620,43
TCN				
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	284.191.114,01	75.441.811,58		
PARTS FCP	151.446.618,41	37.465.587,23		
ACTIONS SICAV	132.744.495,60	37.976.224,35		
AUTRES TITRES		10.687.392,00	85.775,58	3.993,00
FPCT		10.687.392,00		
OPCR				
AUTRES TITRES			85.775,58	3.993,00
TOTAL	3.665.050.656,84	1.373.289.332,83	56.358.708,63	32.969.140,01

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	190.758,82	964.526,00	1.182.246,58	
COMPTES A TERME				
COMPTES A VUE	190.758,82			
AUTRES		964.526,00	1.182.246,58	
TOTAL	3.665.241.415,66	1.374.253.858,83	57.540.955,21	32.969.140,01



MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE			Semestre clos le : 30/06/2026					
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION			Structure en %					
	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			687.600,00	687.600,00				
ACTIONS NON COTEES			687.600,00	687.600,00				
3.OBLIGATIONS		448.552.276,20	118.208.093,10	1.473.333,58	-	1.647.044,87	563.639.990,85	15,38
OBLIGATIONS AVEC BON DE								
OBLIGATIONS CONVERTIBLE								
OBLIGATIONS ORDINAIRES		448.552.276,20	118.208.093,10	1.473.333,58	-	1.647.044,87	563.639.990,85	15,38
4.BON DU TRESOR		2.554.579.376,01	45.521.999.976,47	45.210.784.976,13	-	48.574.824,37	2.817.219.551,98	76,86
BON DU TRESOR		2.554.579.376,01	45.521.999.976,47	45.210.784.976,13	-	48.574.824,37	2.817.219.551,98	76,86
5.TCN								
BILLETTS DE TRESORERIE								
BONS DE SOCIETES DE FINA								
CERTIFICATS DE DEPOT								
6.TITRES D'OPCVM		299.869.910,33	44.309.469,08	45.107.391,66	-	14.880.873,74	284.191.114,01	7,75
ACTIONS SICAV		137.781.606,29	34.929.772,08	34.904.339,10	-	5.062.543,67	132.744.495,60	3,62
PARTS FCP		162.088.304,04	9.379.697,00	10.203.052,56	-	9.818.330,07	151.446.618,41	4,13
7.AUTRES TITRES			566.293.389,83	566.293.389,83				
AUTRES TITRES			566.293.389,83	566.293.389,83				
FPCT								
OPCR								
8.TITRES DONNES EN PENSI								
9.CREANCES		4.514.664,57	58.538.310,53	63.052.975,10				
10.DEPOSITS A TERME		80.509.589,04	1.155.068,49	81.664.657,53				
11.LIQUIDITE		107.662,66	24.031.063.733,39	24.030.980.637,23			190.758,82	0,01
12.AUTRES ELEMENTS DE L								
AUTRES ELEMENTS DE L AC								
Total		3.388.133.478,81	70.342.255.640,89	70.000.044.961,06	-	65.102.742,98	3.665.241.415,66	100,00



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

Semestre clos le : 30/06/2026

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension		566.338.200,70	566.338.200,70	
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor		566.338.200,70	566.338.200,70	
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	305.246.113,35	22.387.861.406,67	22.590.128.687,07	102.978.832,95
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor	305.246.113,35	22.387.861.406,67	22.590.128.687,07	102.978.832,95
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				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
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						
Bons du trésor						
Autres titres						
Total :						

Titres donnés en pension

Actions						
Obligations						
TCN						
Bons du trésor						
MA000201821	BDT 10A 4.3% 19/06/2034 AT	102.978.832,95	102.978.832,95		102.985.934,75	
		102.978.832,95	102.978.832,95	1,00	102.985.934,75	
Autres titres						
Total :						
		102.978.832,95	102.978.832,95	1,00	102.985.934,75	

