



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 SECURITE »

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 SECURITE »
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 SECURITE », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables du FCP « FCP SECURITE », 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 859.304.595 MAD y compris un bénéfice à affecter de 15.292.732 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 SECURITE » 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.

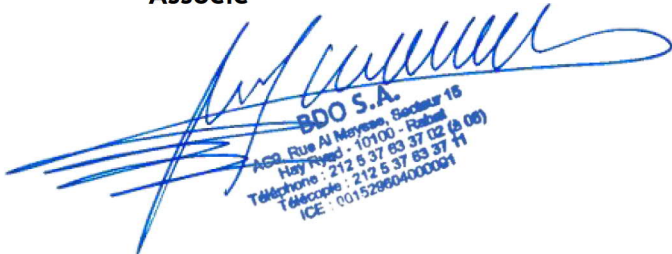
Fait à Rabat, le 06 août 2026

Le commissaire aux comptes

BDO S.A.

Moutai CHAOUKI

Associé



BDO S.A.
Agg. Rue Al Moysan, Bactour 15
Hay Feyed - 10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (5 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE : 001529604000031

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

- * **Dénomination:** FCP SECURITE
- * **Nature juridique:** Fonds Commun de Placement
- * **Classification:** Obligations Moyen et Long Terme
- * **Politique d'affectation des résultats:** Capitalisation
- * **Politique de placement**

Exercice 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, parts ou actions d'OPCVM, d'organismes de placement en Capital Risque (OPCR) et de fonds de placement collectifs en titrisation (FCPT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Toutefois, et chaque fois que les intérêts des porteurs de parts l'exigent, le FCP peut intervenir sur le marché monétaire conformément à 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 859,30 MMAD en baisse de 0,37% par rapport à fin juin 2025 L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 6,42 à fin décembre 2025 contre 7,3 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de -0,60% contre 0,59% pour le benchmark, soit une sous-performance de 119 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 SECURITE

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)	859.432.201,90	922.670.326,69
ACTIONS	43.166.591,23	41.661.102,06
OBLIGATIONS	130.825.600,33	90.754.745,19
BON DE TRESOR	593.923.626,65	676.882.759,64
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	4.969.426,00	24.838.650,00
TITRES D'OPCVM	76.249.373,27	79.102.884,59
AUTRES TITRES	0,00	0,00
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE	10.297.584,42	9.430.185,21
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	112.600,25	99.550,24
COUPONS A RECEVOIR	34.911,08	25.614,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	77.689,17	73.936,24
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	859.544.802,15	922.769.876,93
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	125.182,11	169.328,72
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	125.182,11	169.328,72
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	125.182,11	169.328,72
TOTAL GENERAL = I+II+III	859.669.984,26	922.939.205,65

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

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP SECURITE

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

PASSIF	30/06/2026	30/06/2025
CAPITAL (A)	844.011.863,35	841.351.454,67
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	803.032.843,05	755.027.877,38
EMISSIONS ET RACHATS	-148.514,35	-165.883,39
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	34.530.853,89	75.103.129,55
FRAIS DE NEGOCIATION	-118.704,59	-176.095,56
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	6.715.385,35	11.562.426,69
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	-3.095,67
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	-3.095,67
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)	15.292.731,80	21.158.529,35
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	15.292.731,80	21.158.529,35
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	859.304.595,15	862.506.888,35
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	0,00	60.188.513,21
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	60.188.513,21
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	152.382,35	63.963,35
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	145.922,83	54.296,28
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	6.459,52	9.667,07
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	213.006,76	179.840,74
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	213.006,76	179.840,74
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	365.389,11	60.432.317,30
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	859.669.984,26	922.939.205,65

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

X

COUPON COURU

OPCVM: FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

NATURE	30/06/2026	30/06/2025
Produits sur opérations financières (A)	16.742.684,87	22.970.029,94
Produits sur actions	292.907,38	433.458,10
Produits sur obligations	2.452.263,58	3.006.916,42
Produits sur titres de créances négociables	130.500,00	652.500,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	13.844.017,17	18.872.935,05
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	22.996,74	4.220,37
Produits sur autres titres	0,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue	0,00	0,00
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	625.748,50	1.015.578,70
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	624.770,59	1.015.576,60
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	977,91	2,10
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières	0,00	0,00
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	16.116.936,37	21.954.451,24
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	821.718,29	794.899,13
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	705.437,39	682.413,42
Dotation commission cdvm	116.280,90	112.485,71
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net du semestre (I+C-D)	15.295.218,08	21.159.552,11
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-2.486,28	-1.022,76
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-2.486,28	-1.022,76
Acomptes sur dividendes du semestre (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	15.292.731,80	21.158.529,35

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP SECURITE

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	16.116.936,37	21.954.451,24	0,00	5.837.514,87
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	15.295.218,08	21.159.552,11	0,00	5.864.334,03
RESULTAT A AFFECTER (A)	15.292.731,80	21.158.529,35	0,00	5.865.797,55
PRODUITS CAPITALISES (B)	59.101.457,16	94.089.354,61	0,00	34.987.897,45
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0	0	0
Plus Values réalisées	6.813.148,41	12.132.860,20	0	5.319.711,79
Augmentation des différences d'estimations	52.288.308,75	81.956.494,41	0	29.668.185,66
Augmentation des différences de change	0	0	0	0
CHARGES CAPITALISEES (C)	85.322.196,01	61.573.915,31	0,00	23.748.280,70
Moins Values réalisées	97.763,06	570.433,51	472.670,45	0
Diminution des différences d'estimations	85.105.728,36	60.827.386,24	0	24.278.342,12
Frais de négociation	118.704,59	176.095,56	57.390,97	0
Diminution des différences de change	0	0	0	0
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	26.220.738,85	32.515.439,30	0,00	58.736.178,15
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	10.928.007,05	53.673.968,65	0,00	64.601.975,70
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	148.514,35	168.979,06	20.464,71	0,00
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0	0	0	0
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	148.514,35	168.979,06	20.464,71	0
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0	0	0
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	870.381.116,55	809.001.898,76	61.379.217,79	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	859.304.595,15	862.506.888,35	0,00	3.202.293,20

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	2.055,32	2.062,27	0	6,95
Résultat à affecter (A)	15.292.731,80	21.158.529,35	0	5.865.797,55
Actif net de clôture (B)	859.304.595,15	862.506.888,35	0	3.202.293,20
Nombre d'actions ou de parts (C)	418.085,98	418.231,67	0	145,69
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	2.055,32	2.062,27	0	6,95
Dont part capital (B - A) / C	2.018,75	2.011,68	7,07	0
Dont part revenu (A / C)	36,58	50,59	0	14,01

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

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP SECURITE
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	112.600,25		112.600,25	
COUPONS A RECEVOIR	34.911,08		34.911,08	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	77.689,17		77.689,17	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-		-	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	-	-	-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	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)	125.182,11	169.328,72
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	125.182,11	169.328,72

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

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP SECURITE

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	152.382,35	0,02			-	-	152.382,35	0,02
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	145.922,83	0,02					145.922,83	0,02
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER	-	-			-	-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	6.459,52	-					6.459,52	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	213.006,76	0,02					213.006,76	0,02
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	213.006,76	0,02					213.006,76	0,02
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 SECURITE
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	418.085,975	418.231,67
Valeur liquidative de fin de période	2.055,32	2.062,27

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP SECURITE

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	43.166.591,23	41.661.102,06	292.907,38	433.458,10
ACTIONS COTEES	43.166.591,23	41.661.102,06	292.907,38	433.458,10
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	130.825.600,33	90.754.745,19	2.452.263,58	3.006.916,42
OBLIGATIONS ORDINAIRES	130.825.600,33	90.754.745,19	2.452.263,58	3.006.916,42
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	593.923.626,65	676.882.759,64	13.844.017,17	18.872.935,05
BON DU TRESOR	593.923.626,65	676.882.759,64	13.844.017,17	18.872.935,05
TCN	4.969.426,00	24.838.650,00	130.500,00	652.500,00
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	4.969.426,00	24.838.650,00	130.500,00	652.500,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	76.249.373,27	79.102.884,59	-	-
PARTS FCP	64.735.909,07	66.904.095,14	-	-
ACTIONS SICAV	11.513.464,20	12.198.789,45	-	-
AUTRES TITRES	10.297.584,42	9.430.185,21	22.996,74	4.220,37
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	10.297.584,42	9.430.185,21	22.996,74	4.220,37
TOTAL	859.432.201,90	922.670.326,69	16.742.684,87	22.970.029,94

Autres revenus financiers

AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	237.782,36	268.878,96	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	125.182,11	169.328,72	-	-
AUTRES	112.600,25	99.550,24	-	-
TOTAL	859.669.984,26	922.939.205,65	16.742.684,87	22.970.029,94

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP SECURITE

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		46.426.781,12	7.891.553,70	5.270.649,97	-	5.881.073,62	43.166.591,23	5,02
ACTIONS COTEES		46.426.781,12	7.891.553,70	5.270.649,97	-	5.881.073,62	43.166.591,23	5,02
ACTIONS NON COTEES		-	-	-	-	-	-	-
3.OBLIGATIONS		140.631.667,19	-	6.840.000,42	-	2.966.066,44	130.825.600,33	15,22
OBLIGATIONS AVEC BON DE		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLE		-	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES		140.631.667,19	-	6.840.000,42	-	2.966.066,44	130.825.600,33	15,22
4.BON DU TRESOR		672.854.600,48	9.147.865.672,98	9.206.884.183,23	-	19.912.463,58	593.923.626,65	69,09
BON DU TRESOR		672.854.600,48	9.147.865.672,98	9.206.884.183,23	-	19.912.463,58	593.923.626,65	69,09
5.TCN		5.019.467,50	-	-	-	50.041,50	4.969.426,00	0,58
BILLETS DE TRESORERIE		-	-	-	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINA		-	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT		5.019.467,50	-	-	-	50.041,50	4.969.426,00	0,58
6.TITRES D'OPCVM		79.622.299,61	2.294.489,88	1.659.641,75	-	4.007.774,47	76.249.373,27	8,87
ACTIONS SICAV		12.147.641,13	-	-	-	634.176,93	11.513.464,20	1,34
PARTS FCP		67.474.658,48	2.294.489,88	1.659.641,75	-	3.373.597,54	64.735.909,07	7,53
7.AUTRES TITRES		-	200.416.616,89	190.119.032,47	-	-	10.297.584,42	1,20
AUTRES TITRES		-	200.416.616,89	190.119.032,47	-	-	10.297.584,42	1,20
FPCT		-	-	-	-	-	-	-
OPCR		-	-	-	-	-	-	-
8.TITRES DONNES EN PENSI		-	-	-	-	-	-	-
9.CREANCES		138.326,82	24.615.543,99	24.641.270,56	-	-	112.600,25	0,01
10.DEPOTS A TERME		-	-	-	-	-	-	-
11.LIQUIDITE		181.785,94	5.193.587.589,90	5.193.644.193,73	-	-	125.182,11	0,01
12.AUTRES ELEMENTS DE L		-	-	-	-	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DE L AC		-	-	-	-	-	-	-
Total		944.874.908,66	14.576.671.467,34	14.629.058.972,13	-	32.817.419,61	859.669.984,26	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 SECURITE

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	-	200.431.136,48	190.133.552,06	10.297.584,42
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	9.234.416,28	9.234.416,28	-
Bons du trésor	-	191.196.720,20	180.899.135,78	10.297.584,42
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	74.173.710,08	4.879.235.291,75	4.953.409.001,83	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	74.173.710,08	4.879.235.291,75	4.953.409.001,83	-
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	-	-	-	-

**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 SECURITE

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		10.297.584,42	10.297.584,42	1,00	10.298.063,02	
MA000201940	BDT 52S 2.40% 15/02/2027	10.297.584,42	10.297.584,42	1,00	10.298.063,02	
Autres titres		-	-		-	
Total :		10.297.584,42	10.297.584,42	1,00	10.298.063,02	

Titres donnés en pension

Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		-	-		-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	

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

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP SECURITE	30/06/2026
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG CAPITAL

Montant / Quantité

Titres données en pension

-

Actif Net

859 304 595,150

Nombre de parts

418 085,975

Pour le Gestionnaire

CDG CAPITAL
GESTION
GROUPE CDG
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 0522 92 31 00/LG Fax: 0522 92 31 50

Pour le Dépositaire

Samah
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 SECURITE	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
SONASID	MA0000010019	SONASID	183,000	1 985,000	363 255,000	0,04%
BMCI	MA0000010811	BMCI	1 286,000	626,000	805 036,000	0,09%
WAFIA ASSURANCE	MA0000010928	WAFIA ASSURANCE	10,000	5 600,000	56 000,000	0,01%
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	37,000	3 701,000	136 937,000	0,02%
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	7 203,000	73,500	529 420,500	0,06%
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	71,000	13 500,000	958 500,000	0,11%
CREDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	520,000	962,000	500 240,000	0,06%
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	1 566,000	1 642,000	2 571 372,000	0,30%
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	25 902,000	91,800	2 377 803,600	0,28%
RISMA SA	MA0000011462	Action RISMA	2 755,000	336,900	928 159,500	0,11%
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	35 994,000	35,000	1 259 790,000	0,15%
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	Hyper SA (LABEL VIE)	442,000	3 800,000	1 679 600,000	0,20%
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000011819	Alliances Developpement Immobilier	3 125,000	400,000	1 250 000,000	0,15%
SNEP	MA0000011728	SNEP	606,000	335,000	203 010,000	0,02%
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTA	5 985,000	127,850	765 182,250	0,09%
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	2 093,000	434,000	908 362,000	0,11%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	5 117,000	269,000	1 376 473,000	0,16%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	20 888,000	60,300	1 259 546,400	0,15%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000011454	CIH	2 234,000	351,300	784 804,200	0,09%
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	187,000	2 188,000	409 156,000	0,05%
TAQIA MOROCCO	MA0000012205	TAQIA MOROCCO	415,000	1 750,000	726 250,000	0,08%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	121,000	1 490,000	180 290,000	0,02%
RESIDENCES DAR SAADA	MA0000012239	RESIDENCES DAR SAADA	328,000	174,000	57 072,000	0,01%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	6 132,000	206,100	1 263 805,200	0,15%
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	886,000	1 755,000	1 554 930,000	0,18%
SOPEP SA MARSA MAROC	MA0000012312	SOPEP MARSA MAROC	3 730,000	852,100	3 178 333,000	0,37%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	13,000	238,000	3 094,000	0,00%
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	5 564,000	193,650	1 077 468,600	0,13%
ATTIJARIWAFIA BANK	MA0000012445	Attijariwafia Bank	8 406,000	687,900	5 782 487,400	0,67%
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	3 750,000	762,000	2 857 500,000	0,33%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	788,000	639,000	503 532,000	0,06%
AKDITAL SA	MA0000012585	AKDITAL SA	664,000	1 189,000	789 495,000	0,09%
CFG GROUP	MA0000012627	CFG BANK	3 712,000	198,950	738 502,400	0,09%
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	5 852,000	342,000	2 001 384,000	0,23%
VICENNE	MA0000012759	VICENNE	1 420,000	360,000	511 200,000	0,06%
SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC	MA0000012783	SGTM SA	3 169,000	714,900	2 265 518,100	0,26%
CASH PLUS	MA0000012767	CASH PLUS	1 885,000	268,000	505 180,000	0,06%
SOTHEMA	MA0000012833	SOTHEMA VN 10	125,000	372,000	46 500,000	0,01%
BANK OF AFRICA	MA0000012922	DA BOA 1P48 2025	12,000	4,090	49,080	0,00%
CREDIT DU MAROC	MA0000013118	DS CDM 5P73 2026	520,000	2,600	1 352,000	0,00%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0000200809	BDT du 04/12/2006 4 50 a 30 ans	107,000	113 502,920	12 144 812,440	1,41%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002010934	BDT du 19/04/2012 4 40 15 ans	49,000	102 489,790	5 021 999,710	0,58%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002013177	BDT du 16/04/2014 5 60 a 15 ans	493,000	109 221,260	53 846 081,180	6,26%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002013284	BDT du 31/03/2014 5 85 a 20 ans	5,000	121 092,330	605 461,650	0,07%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002013797	BDT du 05/08/2015 4 00 15 ans	120,000	108 439,150	13 012 698,000	1,51%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002014324	BDT 18/07/2016 3 20 a 15 ans	150,000	104 814,830	15 722 224,500	1,83%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002014654	BDT 14/06/2017 3 20 10 ans	137,000	100 950,070	13 830 159,590	1,61%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002015198	BDT 05/02/18 10 ANS 3,30%	121,000	101 717,520	12 307 819,920	1,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	495,000	108 323,220	53 619 993,900	6,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002015354	BDT 04/02/19 3.35% 10A	377,000	102 249,860	38 548 197,220	4,48%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002015362	BDT 15/04/19 3.50% 15A	159,000	106 934,720	17 002 620,480	1,98%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002016519	BDT 31/05/21 2.3 10A	150,000	97 755,480	14 663 322,000	1,71%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018093	BDT 20/03/23 5.50 30A	167,000	125 709,590	20 993 501,530	2,44%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018085	BDT 20/07/23 4.90 15A	312,000	118 521,800	36 978 801,600	4,30%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018218	BDT 27/06/23 4.30 10A	446,000	109 326,220	48 759 494,120	5,67%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018226	BDT 27/06/23 4.75 15A	270,000	113 359,910	30 607 175,700	3,56%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018374	BDT 02/01/24 4.00 10A	70,000	110 310,260	7 721 718,200	0,90%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018622	BDT 15/07/24 3 30 5A	47,000	102 779,030	4 830 614,410	0,56%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018408	BDT 15/01/24 3.5 5A	510,000	105 149,650	53 626 321,500	6,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018366	BDT 02/01/24 4.60 20A	340,000	115 479,300	39 262 962,000	4,57%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018416	BDT 4.25 15/01/24 10A	625,000	110 604,690	69 127 931,250	8,04%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA00002018549	BDT 04/06/24 4.90 30A	275,000	115 235,330	31 689 715,750	3,69%
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGBM 28/06/2018 4%	265,000	101 541,950	26 908 616,750	3,13%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000093247	OBL ADM CNC 18/05/2017 15 ANS 3.53%	126,000	40 938,560	5 158 258,560	0,60%
OFFICE D'EXPLOITATION DES PORTS	MA0000093460	OBL ANP BNC 31/10/2017 10 ANS 3.83%	26,000	20 598,550	535 562,300	0,06%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000094112	OBL ONCF A 31/10/19 4.02 30A	36,000	103 477,870	3 725 203,320	0,43%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000094864	OBL ONCF A 16/12/20 3.81 30 A	38,000	102 024,870	3 876 945,060	0,45%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000095002	OBL ONCF 03/05/21 3.59 30A	390,000	97 503,710	32 176 224,800	3,74%
OPC SA	MA0000096471	OBL OPC F 16/12/24 5 09 30A	76,000	107 360,790	8 199 420,040	0,95%
PHOSPHATES DE BOUCRAA	MA0000097453	OBL BOUCRAA 2011/97 3.5 12A	500,000	100 570,740	50 285 370,000	5,85%
FCP SOLIDARITE	MA0000042350	FCP CKG ACTIONS IDI-HAR	4 193,000	293,060	1 228 800,580	0,14%
FCP CDG SMALL AND MID CAP	MA0000041048	FCP CDG SMALL AND MID CAP	6 709,461	2 542,430	17 058 334,930	1,98%
FCP DAILY EQUITY FUND	MA0000038820	FCP DAILY EQUITY FUND	2 781,000	1 347,900	3 748 509,900	0,44%
CKG ISR SELECTION	MA0000039133	FCP CKG ISR SELECTION	1 060,000	909,540	964 112,400	0,11%
CDG IDI-HAR	MA0000030215	CDG IDI-HAR	2 829,000	4 069,800	11 513 464,200	1,34%
FCP CDG RENDEMENT	MA0000040578	FCP CDG RENDEMENT	4 608,000	2 277,460	10 494 535,680	1,22%
FCP OBLIG PREMIUM	MA0000040859	FCP OBLIG PREMIUM	16 982,000	1 839,690	31 241 615,580	3,63%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001523986	CDI CH 25/06/21 2.61 7A	50,000	99 388,520	4 969 426,000	0,58%

Liquidités	125 182,11	0,01%
Dépôts à terme	0,00	
Autres actifs*	112 600,25	0,01%
Titres reçus en pension	10 297 584,42	1,20%
Total actifs	859 669 984,26	100,00%

*: en BDC

CDG CAPITAL
Pour le Gestionnaire
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél: 05 22 92 31 00 (LG) Fax: 05 22 92 31 50

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.

Pour le Dépositaire
Tamoh

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