

**FCP SECURITE**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025**

Aux porteurs de parts du  
**FCP SECURITE**  
CDG CAPITAL GESTION  
101, Boulevard Massira AL Khadra,  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2025**

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

***Opinion***

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement (FCP) « FCP SECURITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FCP SECURITE », ci-joints, comprenant le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de **870 381 KMAD** y compris un bénéfice à affecter de **34 567 KMAD**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « FCP SECURITE » au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

***Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse***

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

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions

relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

## ***Responsabilité de l'Auditeur 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 16 février 2026

**Le Commissaire aux Comptes**

**Deloitte Audit**



**Deloitte Audit**  
Bd Sidi Mokhammad Bouchelal  
Bâtiment C, Niveau 3, La Marina  
tel: 0521 22 40 25 / 05 21 22 47 74  
fax: 05 21 22 40 18 / 05 21 22 47 74

**Marouane MAAROUFI**  
**Directeur**

OPCVM : FCP SECURITE  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION  
ICE : 001583729000021

for identification only  
Deloitte Audit

#### 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 : 31/12/2025

#### 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 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'élève à 869,71 MMAD en hausse de 7,46% par rapport à fin décembre 2024

L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 7,52 à fin décembre 2025 contre 7,27 à fin décembre 2024.

Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 7,50% contre 5,98% pour le benchmark, soit une surperformance de 152 pbs.

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

Au niveau du marché obligataire, les variations des taux secondaires sur la courbe par rapport au début d'année, et à la suite de l'assouplissement de la politique monétaire et de l'amélioration du cadre macroéconomique, les taux ont connu une baisse sur l'ensemble des maturités ; Sur le moyen terme, les taux des maturités 2 ans et 5 ans ont mutuellement baissé de -20pbs. Pour le segment long terme, les taux des maturités 10 ans, 15 ans, 20 ans et 30 ans ont enregistré des baisses respectives de -24pbs, -20pbs, -33pbs et -47pbs. Tandis que sur le court terme ont baissé en moyenne de -32 pbs.

## BILAN ACTIF

OPCVM : FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>944 554 795,90</b>	<b>883 230 312,94</b>
ACTIONS	46 426 761,12	39 779 205,03
OBLIGATIONS	140 631 667,19	95 389 870,02
BON DE TRESOR	672 854 600,48	642 497 524,54
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	5 019 467,50	24 823 610,00
TITRES D'OPCVM	79 622 299,61	80 740 050,82
AUTRES TITRES	0,00	52,53
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>138 326,82</b>	<b>157 461,77</b>
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	138 326,82	157 461,77
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)</b>		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H</b>		
	<b>944 693 122,72</b>	<b>883 387 774,71</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>	<b>181 785,94</b>	<b>138 448,55</b>
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 )	181 785,94	138 448,55
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
<b>TOTAL III = I</b>		
	<b>181 785,94</b>	<b>138 448,55</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>944 874 908,66</b>	<b>883 526 223,26</b>

**BILAN PASSIF**

OPCVM: FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>835 816 901,89</b>	<b>793 608 692,99</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	755 027 877,38	727 504 605,38
EMISSIONS ET RACHATS	-310 125,52	0,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	67 348 273,50	53 974 021,38
FRAIS DE NEGOCIATION	-348 817,41	-309 205,16
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	14 099 693,94	12 439 271,39
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
REPORT A NOUVEAU (B)		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>-3 095,14</b>	<b>0,00</b>
COMPTES DE REGULARISATION	-3 095,14	0,00
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
<b>RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>34 567 309,80</b>	<b>15 393 205,77</b>
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	34 567 309,80	15 393 205,77
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>870 381 116,55</b>	<b>809 001 898,76</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)</b>	<b>74 173 710,08</b>	<b>74 303 342,90</b>
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	74 173 710,08	74 303 342,90
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>128 315,42</b>	<b>51 459,54</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	110 140,61	24 258,45
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	0,00	0,00
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	18 174,81	27 201,09
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>191 766,61</b>	<b>169 522,06</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	191 766,61	169 522,06
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
POSITION DE CHANGE (K)		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>74 493 792,11</b>	<b>74 524 324,50</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
<b>TOTAL III = L</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>944 874 908,66</b>	<b>883 526 223,26</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

COUPON COURU

OPCVM: FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>37 884 583,42</b>	<b>18 521 575,98</b>
Produits sur actions	1 010 896,96	1 187 665,19
Produits sur obligations	3 713 130,42	3 593 400,00
Produits sur titres de créances négociables	652 500,00	652 500,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	32 500 338,24	13 084 422,93
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	7 717,80	3 587,86
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		
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>1 670 295,26</b>	<b>1 690 269,68</b>
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	1 670 293,16	1 690 161,02
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	2,10	108,66
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières	0,00	0,00
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>36 214 288,16</b>	<b>16 831 306,30</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>1 640 195,20</b>	<b>1 438 100,53</b>
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	1 408 047,29	1 234 595,72
Dotation commission cdvm	232 095,67	203 504,81
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	52,24	0,00
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>34 574 092,96</b>	<b>15 393 205,77</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>	<b>-6 783,16</b>	<b>0,00</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-6 783,16	0,00
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>		
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>34 567 309,80</b>	<b>15 393 205,77</b>

for identification only  
Deloitte Audit

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>36 214 288,16</b>	<b>16 831 306,30</b>	<b>19 382 981,86</b>	
<b>RESULTAT NET DE L EXERCICE</b>	<b>34 574 092,96</b>	<b>15 393 205,77</b>	<b>19 180 887,19</b>	
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	<b>34 567 309,80</b>	<b>15 393 205,77</b>	<b>19 174 104,03</b>	
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	<b>148 773 952,30</b>	<b>132 806 377,57</b>	<b>15 967 574,73</b>	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	15 867 544,68	16 686 969,54		819 424,86
Augmentation des différences d'estimations	132 906 407,62	116 119 408,03	16 786 999,59	
Augmentation des différences de change	0	0		
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	<b>121 648 823,65</b>	<b>67 349 642,05</b>		<b>54 299 181,60</b>
Moins Values réalisées	1 767 850,74	4 247 698,15	2 479 847,41	
Diminution des différences d'estimations	119 532 155,50	62 792 738,74		56 739 416,76
Frais de négociation	348 817,41	309 205,16		39 612,25
Diminution des différences de change	0	0		
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	<b>27 125 128,65</b>	<b>65 456 735,52</b>		<b>38 331 606,87</b>
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	<b>61 692 438,45</b>	<b>80 849 941,29</b>		<b>19 157 502,84</b>
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	<b>313 220,66</b>	<b>0,00</b>		<b>313 220,66</b>
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0	0		
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	313 220,66	0		313 220,66
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	<b>809 001 898,76</b>	<b>728 151 957,47</b>	<b>80 849 941,29</b>	
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)</b>	<b>870 381 116,55</b>	<b>809 001 898,76</b>	<b>61 379 217,79</b>	

DESIGNATION	31/12/2025	31/12/2024	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	2 081,45	1 933,95	147,50	
Résultat à affecter (A)	34 567 309,80	15 393 205,77	19 174 104,03	
Actif net de clôture (B)	870 381 116,55	809 001 898,76	61 379 217,79	
Nombre d'actions ou de parts (C)	418 159,64	418 315,80		156,16
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	2 081,45	1 933,95	147,50	
Dont part capital (B - A) / C	1 998,79	1 897,15	101,64	
Dont part revenu (A / C)	82,67	36,80	45,87	

for identification only  
Deloitte Audit

**ANNEXE8**

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

OPCVM : FCP SECURITE  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	<b>Exercice</b>	<b>Exercice précédent</b>
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	418 159,64	418 315,80
Valeur liquidative de fin de période	2 081,45	1 933,95

**E.T.I.C**

**ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

<b>A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM  A2 ETAT DES DEROGATIONS  AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE  A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE  JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
<b>B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC</b>
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES B5 ETAT DES ENGAGEMENTS B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL B7 DETAIL DES CHARGES B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE
<b>C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>
C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
<b>D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION</b>
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

## A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

#### PORTEFEUILLE TITRES

##### A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

###### 1. ACTIONS

Évaluées au dernier cours traité en bourse .

###### 2. OBLIGATIONS

Évaluées au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque. Si l'écart entre les marchés primaire et secondaire est égal ou supérieur à 10pb, le taux à appliquer pour la valorisation des titres obligataires sera celui du marché secondaire.

###### 3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

Évalués au dernier cours constaté sur le marché. En l'absence de ce cours, l'évaluation se fait par actualisation des montants restant à percevoir sur la durée de vie restant à courir jusqu'à l'échéance, le taux utilisé est celui des bons de trésor d'une durée équivalente majoré, le cas échéant d'une marge de risque.

###### 4. TITRES D'OPCVM

Évalués à la dernière valeur liquidative.

Les OPCVM à l'étranger sont évalués à leur dernière valeur liquidative convertis au cours de change du même jour.

###### 5. BON DE TRESOR

###### 6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES

###### 7. AUTRES TITRES

Les instruments financiers à l'étranger dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués conformément aux règles et méthodes en vigueur dans leurs pays d'émission.

##### B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

1. OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
2. OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES

#### OPERATEURS

##### A. OPERATEURS DEBITEURS

1. COUPONS A RECEVOIR
2. VENTES A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

##### B. OPERATEURS CREDITEURS

1. SOUSCRIPTIONS A PAYER
2. ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES
3. OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS

Des instruments de couverture du risque de change pour le placement à l'étranger peuvent être utilisés pour couvrir le risque résultant du délai entre la négociation et le règlement.

#### AUTRES COMPTES DE SITUATION

##### INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

ACTIF IMMOBILISE  
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS  
AUTRES DEBITEURS  
AUTRES CREDITEURS  
COMPTES FINANCIERS ACTIF  
COMPTES FINANCIERS PASSIF

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.



**A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
	<i>NEANT</i>	
	<i>NEANT</i>	

## B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
<b>Titres en début d'exercice (A)</b>	<b>418 315,80</b>	<b>739 634 671,61</b>
Emissions de l'exercice		-
Rachats de l'exercice	- 156,16	- 313 220,66
<b>Titres en fin d'exercice (B)</b>	<b>418 159,64</b>	<b>739 321 450,95</b>
<b>Variation titres (B - A)</b>	<b>- 156,16</b>	<b>- 313 220,66</b>

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés	

## PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOUCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
<b>PERSONNES MORALES</b>	<b>418 159,64</b>	<b>870 378 374,35</b>
CCG Fonds FOGALEF(CDG CAPITAL)	418 159,64	870 378 374,35

for identification only  
Deloitte Audit

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	<b>5 948 887,12</b>	<b>315 622,78</b>	<b>5 314 842,53</b>	<b>460 341,48</b>
<i>ACTIONS COTEES</i>	5 948 887,12	315 622,78	5 314 842,53	460 341,48
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	<b>264 785,00</b>
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	-	-	-	264 785,00
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
<b>BON DU TRESOR</b>	<b>6 690 206,32</b>	<b>1 452 227,96</b>	<b>10 343 541,97</b>	<b>3 522 571,67</b>
<i>BON DU TRESOR</i>	6 690 206,32	1 452 227,96	10 343 541,97	3 522 571,67
<b>TCN</b>	<b>37 452,00</b>	-	-	-
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	-	-	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	37 452,00	-	-	-
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>3 190 999,24</b>	-	<b>1 028 585,04</b>	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	1 028 585,04	-
<i>PARTS FCP</i>	3 190 999,24	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 867 544,68</b>	<b>1 767 850,74</b>	<b>16 686 969,54</b>	<b>4 247 698,15</b>

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

OPCVM : FCP SECURITE  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION  
IMMOBILISATIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE			
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
..TERRAINS		<b>NEANT</b>							
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									
<b>AMORTISSEMENTS</b>									
IMMOBILISATIONS	T A U X	D U R E E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
				NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				<b>NEANT</b>					
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									
<b>PROVISIONS</b>									
NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>NEANT</b>							
..TERRAINS									
..CONSTRUCTIONS									
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES									
TOTAL									

*for identification only  
Deloitte Audit*

## ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

### TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
<b>OPERATEURS DEBITEURS</b>	<b>138 326,82</b>		<b>138 326,82</b>	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	138 326,82		138 326,82	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-		-	
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR</b>				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
<b>DEPOT A TERME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

### COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2025	31/12/2024
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	181 785,94	138 448,55
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>181 785,94</b>	<b>138 448,55</b>

**TABLEAU DES DETTES**

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>128 315,42</b>	<b>0,01</b>			-	-	<b>128 315,42</b>	<b>0,01</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-					-	-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	110 140,61	0,01					110 140,61	0,01
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER	-	-			-	-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	18 174,81	-					18 174,81	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</b>		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-					-	-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>191 766,61</b>	<b>0,02</b>					<b>191 766,61</b>	<b>0,02</b>
PERSONNEL	-	-					-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-					-	-
ETAT	-	-					-	-
AUTRES CREDITEURS	191 766,61	0,02					191 766,61	0,02
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	-	-					-	-

**COMPTES FINANCIERS - PASSIF**

Exercice clos le :31/12/2025

	31/12/2025	31/12/2024
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

for identification only  
Deloitte Audit

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					

ENGAGEMENTS RECUS	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'engagement	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

for identification only  
Deloitte Audit

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

RUBRIQUES	DATE 1 ERE ECHEANCE	DUREE DU CONTRAT EN MOIS	VALEUR A LA DATE DU CONTRAT	DUREE THEORIQUE D'AMORTIS.	CUMUL REDEVANCES ANTERIEURES	REDEVANCES DE L'EXERCICE	REDE.RESTANT A PAYER		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					NEANT					

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

OPCVM : FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

**Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie**

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
<b>ACTIONS</b>	<b>46 426 761,12</b>	<b>39 779 257,56</b>	<b>1 010 896,96</b>	<b>1 187 665,19</b>
ACTIONS COTEES	46 426 761,12	39 779 257,56	1 010 896,96	1 187 665,19
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>140 631 667,19</b>	<b>95 389 870,02</b>	<b>3 713 130,42</b>	<b>3 593 400,00</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	140 631 667,19	95 389 870,02	3 713 130,42	3 593 400,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>BON DU TRESOR</b>	<b>672 854 600,48</b>	<b>642 497 524,54</b>	<b>32 500 338,24</b>	<b>13 084 422,93</b>
BON DU TRESOR	672 854 600,48	642 497 524,54	32 500 338,24	13 084 422,93
<b>TCN</b>	<b>5 019 467,50</b>	<b>24 823 610,00</b>	<b>652 500,00</b>	<b>652 500,00</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	5 019 467,50	24 823 610,00	652 500,00	652 500,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>79 622 299,61</b>	<b>80 740 050,82</b>	-	-
PARTS FCP	67 474 658,48	69 977 403,22	-	-
ACTIONS SICAV	12 147 641,13	10 762 647,60	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	<b>7 717,80</b>	<b>3 587,86</b>
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	7 717,80	3 587,86
<b>TOTAL</b>	<b>944 554 795,90</b>	<b>883 230 312,94</b>	<b>37 884 583,42</b>	<b>18 521 575,98</b>
<b><u>Autres revenus financiers</u></b>				
<b>AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>320 112,76</b>	<b>295 910,32</b>	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	181 785,94	138 448,55	-	-
AUTRES	138 326,82	157 461,77	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>944 874 908,66</b>	<b>883 526 223,26</b>	<b>37 884 583,42</b>	<b>18 521 575,98</b>

**B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL**

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

		MONTANT	MONTANT
	<b>I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		
	BENEFICES	<b>34 567 309,80</b>	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
	<b>TOTAL</b>	<b>34 567 309,80</b>	
	IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
	BENEFICE BRUT A		<b>34 567 309,80</b>
	DEFICIT BRUT B		
	V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES C		
	EXERCICE N-4		
	EXERCICE N-3		
	EXERCICE N-2		
	EXERCICE N-1		
	VI- RESULTAT FISCAL		
	BENEFICE NET FISCAL (A) - (C)		<b>34 567 309,80</b>
OU			
DEFICIT NET FISCAL B			
	VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
	VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTE		
	EXERCICE N-3		
	EXERCICE N-2		
	EXERCICE N-1 EXERCICE N		

for identification only  
Deloitte Audit

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

	MONTANT DEBUT D' EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
OPERATION A TERME				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

for identification only  
Deloitte Audit

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

	Désignation	Coût historique	Durée	Valeur de marché	Commentaires
	TITRES ET VALEURS PRETES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES	-		-	
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	-		-	

for identification only  
Deloitte Audit

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

OPCVM FCP SECURITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	Contre-valeur en dirhams
ENTREES		
AUTRES TITRES	-	-
ACTIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
BDT	-	-
TOTAL DES ENTREES	-	-
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
ACTIONS	-	-
BDT	-	-
AUTRES TITRES	-	-
TOTAL DES SORTIES	-	-
BALANCE DEVISES		
TOTAL	-	-

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : CDG CAPITAL G	0,138	Actif Brut Hors parts OPCVM	1 067 640,20
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG CAPITAL	0,044	Actif Brut Hors parts OPCVM	340 407,09
AMMC	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	232 095,67

	31/12/2025	31/12/2024
<b>CHARGES SUR OPERATIONS</b>	<b>1 670 293,16</b>	<b>1 690 161,02</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES	1 670 293,16	1 690 161,02
CHARGES SUR TITRES VENDUS		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>2,10</b>	<b>108,66</b>
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNT		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	2,10	108,66
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>1 640 195,20</b>	<b>1 438 100,53</b>
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUN DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUN D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES		
FOURNITURES DE BUREAU		
DOCUMENTATION		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS		
SERVICES BANCAIRES	-	-
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1 640 142,96	1 438 100,53
DOTATION AU PROVISIONS	-	-
CHARGES NON COURANTES	52,24	-
CHARGES DE PERSONNEL		
REMUNERATION DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
FRAIS DE CONSEIL ET D'ASSEMBLEE		
JETONS DE PRESENCE		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTES		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES	31/12/2025	31/12/2024
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	243 943,60	219 943,42
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	273 490,73	232 868,80
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	264 060,80	230 599,20
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	286 145,07	252 710,64

for identification only  
Deloitte Audit

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

OPCVM : FCP SECURITE  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT		MONTANT
<b>RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	15 393 205,77
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	15 393 205,77	AUTRES ( A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
<b>TOTAL</b>	<b>15 393 205,77</b>	<b>TOTAL</b>	<b>15 393 205,77</b>

**Politique de l'OPCVM**

- \* Distribution
- \* **Capitalisation**
- \* Autre

for identification only  
Deloitte Audit

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	728 151 957,47	809 001 898,76	870 381 116,55
CAPITAL	707 627 329,97	793 608 692,99	835 816 901,89
RESULTAT A AFFECTER	20 524 627,50	15 393 205,77	34 567 309,80
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	-	-	3 095,14
PORTEFEUILLE	728 363 603,64	808 926 970,04	870 381 085,82
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	772 906 183,20	883 230 312,94	944 554 795,90
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	- 44 542 579,56	- 74 303 342,90	- 74 173 710,08
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF )	141 119,24	138 448,55	181 785,94
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	22 482 679,36	18 521 575,98	37 884 583,42
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	640 523,98	1 690 269,68	1 670 295,26
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	20 524 627,50	15 393 205,77	34 574 092,96
RESULTAT A AFFECTER	20 524 627,50	15 393 205,77	34 567 309,80
RESULTATS PAR TITRE	49,06	36,80	82,67
VALEUR LIQUIDATIVE	1 740,67	1 933,95	2 081,45
DONT PART EN CAPITAL	1 691,61	1 897,15	1 998,79
PART EN REVENU	49,06	36,80	82,67

for identification only  
Deloitte Audit

**C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**OPCVM : FCP SECURITE**

**Exercice clos le : 31/12/2025**

**Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION**

<b>1 - DATATION</b>	
<b>** DATE DE CLOTURE (1)</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)</b>	<b>28/01/2026</b>
<b>2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA DATE DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE</b>	
<b>DATES</b>	
	<b>FAVORABLES</b>
	<b>NEANT</b>
	<b>DEFAVORABLES</b>
	<b>NEANT</b>

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 : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	127 085 889,46	127 085 889,46	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	127 085 889,46	127 085 889,46	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	74 303 342,90	7 835 393 892,82	7 835 523 525,64	74 173 710,08
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	74 303 342,90	7 835 393 892,82	7 835 523 525,64	74 173 710,08
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et v</b>				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
<b>Dettes Représentatives des titres reçus en pension et r</b>	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>74 303 342,90</b>	<b>7 962 479 782,28</b>	<b>7 962 609 415,10</b>	<b>74 173 710,08</b>

for identification only  
Deloitte Audit

ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP SECURITE

Exercice clos le : 31/12/2025

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		<b>74 173 710,08</b>	<b>74 173 710,08</b>		<b>74 184 073,96</b>	
MA000201821	BDT 10A 4.3% 19/06/2034 AT	74 173 710,08	74 173 710,08	2,00	74 184 073,96	
Autres titres		-	-		-	
Total :		<b>74 173 710,08</b>	<b>74 173 710,08</b>	<b>2,00</b>	<b>74 184 073,96</b>	

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS**

OPCVM	FCP SECURITE	31/12/2025
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG CAPITAL
<b>Montant / Quantité</b>		
Titres données en pension	-	74 173 710,080
Actif Net		870 381 116,550
Nombre de parts		418 159,636

Pour le Dépositaire

Pour le Gestionnaire

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

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

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

OPCVM GESTIONNAIRE		FCP SECURITE CDG CAPITAL GESTION		Date d'arrêté Dépositaire	31/12/2025 CDG CAPITAL	
Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
SONASID	MA0000010019	SONASID	166,000	2 227,000	369 682,000	0,04%
BMCI	MA0000010811	BMCI	1 424,000	630,000	897 120,000	0,09%
WAFSA ASSURANCE	MA0000010928	WAFSA ASSURANCE	10,000	4 804,000	48 040,000	0,01%
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO-HALL	8 933,000	93,900	838 808,700	0,09%
CREDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	575,000	1 039,000	597 425,000	0,06%
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	1 557,000	1 850,000	2 880 450,000	0,30%
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	26 392,000	109,000	2 876 728,000	0,30%
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	29 658,000	35,980	1 067 094,840	0,11%
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	Hyper SA (LABEL VIE)	442,000	4 600,000	2 033 200,000	0,22%
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000011819	Alliances Développement Immobilier	2 021,000	530,000	1 071 130,000	0,11%
SNEP	MA0000011728	SNEP	624,000	480,000	299 520,000	0,03%
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTA	10 124,000	150,000	1 518 600,000	0,16%
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	1 908,000	530,000	1 011 240,000	0,11%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	5 678,000	290,000	1 646 620,000	0,17%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	21 702,000	77,000	1 671 054,000	0,18%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000011454	CIH	2 253,000	415,000	934 995,000	0,10%
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	124,000	2 650,000	328 600,000	0,03%
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	360,000	2 120,000	763 200,000	0,08%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	14,000	1 745,000	24 430,000	0,00%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	4 903,000	203,500	997 760,500	0,11%
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	911,000	1 840,000	1 676 240,000	0,18%
SODEP SA MARSAS MAROC	MA0000012312	SODEP MARSAS MAROC	3 887,000	950,000	3 692 650,000	0,39%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	92,000	250,000	23 000,000	0,00%
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	7 108,000	225,000	1 599 300,000	0,17%
ATTIJARIWAFSA BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFSA BANK	9 091,000	730,100	6 637 339,100	0,70%
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	3 603,000	906,100	3 264 678,300	0,35%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	784,000	556,000	435 904,000	0,05%
AKDITAL SA	MA0000012585	AKDITAL SA	857,000	1 180,000	1 011 260,000	0,11%
CFG GROUP	MA0000012627	CFG BANK	3 296,000	245,000	807 520,000	0,09%
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	5 047,000	369,000	1 862 343,000	0,20%
VICENNE	MA0000012759	VICENNE	1 240,000	449,900	557 876,000	0,06%
SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC	MA0000012783	SGTM SA	3 260,000	915,000	2 982 900,000	0,32%
BANK OF AFRICA	MA0000012922	DA BOA 1P48 2025	12,000	4,390	52,680	0,00%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002008029	BDT du 04122006 4 50 a 30 ans	107,000	113 889,450	12 186 171,150	1,29%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002010934	BDT du 19042012 4 40 15 ans	50,000	105 651,830	5 282 591,500	0,56%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013177	BDT du 16042014 5 60 a 15 ans	493,000	113 449,720	55 930 711,960	5,92%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013284	BDT du 31032014 5 85 a 20 ans	5,000	126 239,620	631 198,100	0,07%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013441	BDT du 19022015 5 65 a 20 ans	51,000	126 673,960	6 460 371,960	0,68%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013797	BDT du 05082015 4 00 15 ans	120,000	107 524,030	12 902 883,600	1,37%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18072016 3 20 a 15 ans	150,000	104 158,900	15 623 835,000	1,65%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014654	BDT 14062017 3 20 10 ans	143,000	102 898,110	14 714 429,730	1,56%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	121,000	103 614,320	12 537 332,720	1,33%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	495,000	107 743,600	53 333 082,000	5,64%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015354	BDT 040219 3.35% 10A	377,000	104 361,530	39 344 296,810	4,16%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015362	BDT 150419 3.50% 15A	159,000	106 371,770	16 913 111,430	1,79%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016519	BDT 310521 2.3 10A	150,000	99 428,680	14 914 302,000	1,58%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018093	BDT 200323 5.50 30A	167,000	133 868,120	22 355 976,040	2,37%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018085	BDT 200723 4.90 15A	312,000	120 230,920	37 512 047,040	3,97%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 270623 4.30 10A	746,000	113 006,390	84 302 766,940	8,92%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018226	BDT 270623 4.75 15A	270,000	120 440,870	32 519 034,900	3,44%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018374	BDT 020124 4.00 10A	170,000	109 717,020	18 651 893,400	1,97%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018622	BDT 150724 3 30 5A	47,000	107 594,550	5 056 943,850	0,54%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 150124 3.5 5A	510,000	104 015,430	53 047 869,300	5,61%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 020124 4.60 20A	340,000	118 168,900	40 177 426,000	4,25%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4.25 150124 10A	375,000	113 196,450	42 448 668,750	4,49%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 040624 4.90 30A	445,000	126 026,540	56 081 810,300	5,94%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019190	BDT 140431 2.40 5A	200,000	99 629,230	19 925 846,000	2,11%
ETAT	MA0000093692	OBL SUB B SGMB 28/06/2018 4%	325,000	103 753,330	33 719 832,250	3,57%
SOCIETE GENERALE	MA0000093247	OBL ADM CNC 18/05/2017 15 ANS 3.53%	126,000	48 743,640	6 141 698,640	0,65%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000093460	OBL ANP BNC 31/10/2017 10 ANS 3,83%	26,000	20 274,010	527 124,260	0,06%
OFFICE D'EXPLOITATION DES PORTS	MA0000094112	OBL ONCF A 311019 4.02 30A	36,000	105 406,340	3 794 628,240	0,40%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000094864	OBL ONCF A 161220 3.81 30 A	38,000	104 342,980	3 965 033,240	0,42%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000095002	OBL ONCF 030521 3.59 30A	330,000	103 443,840	34 136 467,200	3,61%
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000095002	OBL ONCF 030521 3.59 30A	76,000	109 055,110	8 288 188,360	0,88%
OCP SA	MA0000096471	OBL OCP E 161224 5 09 30A	500,000	100 117,390	50 058 695,000	5,30%
PHOSPHATES DE BOUCRAA	MA0000097453	OBL BOUCRAA 201137 3.5 12A	6 709,461	2 780,510	18 655 723,410	1,97%
FCP CDG SMALL AND MID CAP	MA0000041048	FCP CDG SMALL AND MID CAP	4 413,000	1 524,310	6 726 780,030	0,71%
FCP DAILY EQUITY FUND	MA0000038820	FCP DAILY EQUITY FUND	2 829,970	4 293,970	12 147 641,130	1,29%
CDG IZDIHAR	MA0000030215	CDG IZDIHAR	4 608,000	2 303,160	10 612 961,280	1,12%
FCP CDG RENDEMENT	MA0000040578	FCP CDG RENDEMENT	16 982,000	1 853,680	31 479 193,760	3,33%
FCP OBLIG PREMIUM	MA0000040859	FCP OBLIG PREMIUM	50,000	100 389,350	5 019 467,500	0,53%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001523986	CD CIH 250621 2.61 7A			181 785,94	0,02%
Liquidités					0,00	
Dépôts à terme					138 326,82	0,01%
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension						
<b>Total actifs</b>					<b>944 874 908,66</b>	<b>100,00%</b>

\*D en BDC

S.A au capital de 1.000.000,00 d.t. - R.C : 111939 - I.F : 3312470 - Taxe professionnelle : 37990253 - ICE : 001431541050080  
Tél. : 05 22 92 31 00 (LG) - Fax. : 05 22 92 31 50  
101 Bd Massira AL Khadra, 3ème étage, Casablanca