

**FCP FSEC I CT  
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

Aux porteurs de parts du  
FCP « FSEC I CT »

## **Rapport Général du Commissaire Aux Comptes Exercice du 1<sup>er</sup> Janvier 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 « FSEC I CT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FSEC I CT », 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 610 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 19 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 « FSEC I CT » 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 de l'établissement de gestion du FCP 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 de l'établissement de gestion du FCP 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 de l'établissement de gestion 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 l'établissement de gestion 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 l'établissement de gestion, 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 de l'établissement de gestion 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, 27 février 2026

Forvis Mazars

**forvis  
mazars**  
76 Bd. Abdoumoumène, Cas. Koutoubia  
7<sup>ème</sup> Etage, Casablanca (17)  
Tél. 05 22 42 34 23

**Abdou Souleye DIOP**  
Associé

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION  
ICE : 003337565000006

## IDENTIFICATION DE L'OPCVM

* Dénomination:	FSEC I CT
* Nature juridique:	Fonds Commun de Placement
* Classification:	Obligations Court Terme
* Politique d'affectation des résultats:	Capitalisation
* Politique de placement	

Exercice clos le : 31/12/2025

<b>Rappel des orientations de la politique de placement de l'OPCVM</b>
Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissement, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de titres d'OPCVM « actions », ni de titres d'OPCVM « diversifiés », ni de titres d'OPCVM « contractuels ». 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.
<b>Présentation de l'évolution des résultats de la politique de placement:</b>
A fin décembre 2025, l'actif net du Fonds s'élève à 0,61 MMAD en baisse de 99,94% par rapport à fin décembre 2024 L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 1,06 à fin décembre 2025 contre 1,01 à fin décembre 2024. Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 2,91% contre 2,60% pour le benchmark, soit une surperformance de 31 pbs.
<b>Evolution des marchés financiers sur lesquels l'OPCVM a investi:</b>
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.

forv/s mazars  
Pour Identification

## BILAN ACTIF

OPCVM : FCP FSEC I CT  
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>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>658.891,36</b>	<b>1.001.613.770,41</b>
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
BON DE TRESOR	608.869,78	716.579.165,48
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	285.034.604,93
TITRES D'OPCVM	50.021,58	0,00
AUTRES TITRES		
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
<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>658.891,36</b>	<b>1.001.613.770,41</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>	<b>61.520,58</b>	<b>216.946,10</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	61.520,58	216.946,10
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
<b>TOTAL III = I</b>	<b>61.520,58</b>	<b>216.946,10</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>720.411,94</b>	<b>1.001.830.716,51</b>

## BILAN PASSIF

OPCVM: FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>608.448,81</b>	<b>978.152.740,67</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.001.578.121,34	2.983.378.171,43
EMISSIONS ET RACHATS	-999.771.797,37	-2.033.646.268,24
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-6.663,61	167.382,64
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.191.211,55	28.253.454,84
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
REPORT A NOUVEAU (B)		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>-17.846,69</b>	<b>-3.913.288,72</b>
COMPTES DE REGULARISATION	-17.846,69	-3.913.288,72
<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>19.364,28</b>	<b>27.506.052,03</b>
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	19.364,28	27.506.052,03
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>609.966,40</b>	<b>1.001.745.503,98</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>110.445,54</b>	<b>85.212,53</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	110.445,54	85.212,53
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>110.445,54</b>	<b>85.212,53</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		
<b>TOTAL III = L</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>720.411,94</b>	<b>1.001.830.716,51</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

OPTION      COUPON ENCAISSE   
 COUPON COURU     

OPCVM: FCP FSEC I CT  
 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>11.764.585,11</b>	<b>34.637.970,01</b>
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables	3.771.562,04	
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	7.982.960,40	30.854.966,43
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	10.062,67	3.783.003,58
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>13.200,28</b>	<b>43.167,25</b>
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	13.200,28	43.167,25
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>11.751.384,83</b>	<b>34.594.802,76</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>		
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>233.230,46</b>	<b>601.440,45</b>
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	97.090,51	434.776,22
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	136.139,95	166.664,23
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>11.518.154,37</b>	<b>33.993.362,31</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>	<b>-11.498.790,09</b>	<b>-6.487.310,28</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-11.498.790,09	-6.487.310,28
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>		
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>19.364,28</b>	<b>27.506.052,03</b>

*forvis mazars*  
 Pour identification

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

OPCVM: FCP FSEC I CT  
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>11.751.384,83</b>	<b>34.594.802,76</b>		<b>22.843.417,93</b>
<b>RESULTAT NET DE L EXERCICE</b>	<b>11.518.154,37</b>	<b>33.993.362,31</b>		<b>22.475.207,94</b>
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	<b>19.364,28</b>	<b>27.506.052,03</b>		<b>27.486.687,75</b>
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	<b>25.041.916,39</b>	<b>95.066.373,56</b>		<b>70.024.457,17</b>
Commissions de souscriptions et de rachats				
Plus Values réalisées	6.366.354,84	34.341.819,61		27.975.464,77
Augmentation des différences d'estimations	18.675.561,55	60.724.553,95		42.048.992,40
Augmentation des différences de change				
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	<b>26.407.174,19</b>	<b>79.408.322,53</b>	<b>53.001.148,34</b>	
Moins Values réalisées	7.557.566,39	6.088.364,77		1.469.201,62
Diminution des différences d'estimations	18.849.607,80	73.319.957,76	54.470.349,96	
Frais de négociation				
Diminution des différences de change				
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	<b>-1.365.257,80</b>	<b>15.658.051,03</b>		<b>17.023.308,83</b>
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	<b>-1.345.893,52</b>	<b>43.164.103,06</b>		<b>44.509.996,58</b>
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	<b>999.789.644,06</b>	<b>2.037.559.556,96</b>	<b>1.037.769.912,90</b>	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1.160.402,24	27.413.920,72		26.253.518,48
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.000.950.046,30	2.064.973.477,68	1.064.023.431,38	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	<b>1.001.745.503,98</b>	<b>2.996.140.957,88</b>		<b>1.994.395.453,90</b>
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)</b>	<b>609.966,40</b>	<b>1.001.745.503,98</b>		<b>1.001.135.537,58</b>

<b>Tableau d'analyse de la valeur liquidative</b>			<b>VARIATION</b>	
<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>FAVORABLES</b>	<b>DEFAVORABLES</b>
Valeur liquidative de clôture	1.079,58	1.049,10	30,48	
Résultat à affecter (A)	19.364,28	27.506.052,03		27.486.687,75
Actif net de clôture (B)	609.966,40	1.001.745.503,98		1.001.135.537,58
Nombre d'actions ou de parts (C)	565,00	954.860,00		954.295,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.079,58	1.049,10	30,48	
Dont part capital (B - A) / C	1.045,31	1.020,30	25,02	
Dont part revenu (A / C)	34,27	28,81	5,47	

*forvis mazars*  
Pour identification

**ANNEXE8**

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

**OPCVM : FCP FSEC I CT**  
**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	565,00	954.860,00
Valeur liquidative de fin de période	1.079,58	1.049,10

*forvis mazars*  
Pour Identification

**E.T.I.C**  
**ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

**OPCVM : FCP FSEC I CT**  
**Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION**

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

<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

*forvis mazars*  
Pour Identification

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

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
<p style="text-align: center;"><b>PORTEFEUILLE TITRES</b></p> <p><b>A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR</b></p> <p><b>1.ACTIONS</b> Évaluées au dernier cours traité en bourse .</p> <p><b>2.OBLIGATIONS</b> 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.</p> <p><b>3.TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b> 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.</p> <p><b>4.TITRES D'OPCVM</b> 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.</p> <p><b>5.BON DE TRESOR</b></p> <p><b>6.OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES</b></p> <p><b>7.AUTRES TITRES</b> 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.</p> <p><b>B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR</b></p> <p>1.OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES 2.OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES</p>
<p style="text-align: center;"><b>OPERATEURS</b></p> <p><b>A. OPERATEURS DEBITEURS</b></p> <p>1.COUPONS A RECEVOIR 2.VENTES A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS DEBITEURS</p> <p>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.</p> <p><b>B. OPERATEURS CREDITEURS</b></p> <p>1.SOUSCRIPTIONS A PAYER 2.ACHAT A REGLEMENTS DIFFERES 3.OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME 4. AUTRES OPERATEURS CREDITEURS</p> <p>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.</p>
<p style="text-align: center;"><b>AUTRES COMPTES DE SITUATION</b></p> <p><b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME</b></p> <p>ACTIF IMMOBILISE ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS AUTRES DEBITEURS AUTRES CREDITEURS COMPTES FINANCIERS ACTIF COMPTES FINANCIERS PASSIF</p> <p>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</p> <p>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.</p>



**A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		

*forvis mazars*  
 Pour Identification

## B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP FSEC I CT

Exercice clos le 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

	NOMBRE	MONTANT
<b>Titres en début d'exercice (A)</b>	<b>954.860,00</b>	<b>974.072.069,31</b>
Emissions de l'exercice	1.111,00	1.160.402,24
Rachats de l'exercice	- 955.406,00	- 1.000.950.046,30
<b>Titres en fin d'exercice (B)</b>	<b>565,00</b>	<b>- 25.717.574,75</b>
<b>Variation titres (B - A)</b>	<b>- 954.295,00</b>	<b>- 999.789.644,06</b>

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocédés	

### 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>565,00</b>	<b>609.962,70</b>
CDG CAPITAL GESTION	565,00	609.962,70

*forvis mazars*  
Pour Identification

**DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES**

OPCVM: FCP FSEC I CT  
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>	-	-	-	-
<i>ACTIONS COTEES</i>	-	-	-	-
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
<b>BON DU TRESOR</b>	5.074.907,73	6.217.387,99	32.270.722,85	6.088.364,77
<i>BON DU TRESOR</i>	5.074.907,73	6.217.387,99	32.270.722,85	6.088.364,77
<b>TCN</b>	1.291.447,11	1.340.178,40	10.064,34	-
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	-	-	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	1.291.447,11	1.340.178,40	10.064,34	-
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	2.061.032,42	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	2.061.032,42	-
<i>PARTS FCP</i>	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	6.366.354,84	7.557.566,39	34.341.819,61	6.088.364,77

*forvis mazars*  
Pour Identification

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

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

**IMMOBILISATIONS**

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
..TERRAINS		<i>NEANT</i>				
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
<b>TOTAL</b>						

**AMORTISSEMENTS**

IMMOBILISATIONS	T D A U R E X E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
			NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			<i>NEANT</i>					
..CONSTRUCTIONS								
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
<b>TOTAL</b>								

**PROVISIONS**

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANTS FIN EXERCICE
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<i>NEANT</i>		
..TERRAINS				
..CONSTRUCTIONS				
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES				
<b>TOTAL</b>				

*forvis mazars*  
Pour Identification

**ETAT DES CREANCES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
<b>OPERATEURS DEBITEURS</b>	-		-	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES				
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>	-	-	-	

**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 )	61.520,58	216.946,10
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>61.520,58</b>	<b>216.946,10</b>

*forvis mazars*  
 Pour Identification

**TABLEAU DES DETTES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>		-				-		-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		-						-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-				-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		-						-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</b>		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>110.445,54</b>	<b>18,11</b>					<b>110.445,54</b>	<b>18,11</b>
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	110.445,54	18,11					110.445,54	18,11
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>

*forvis mazars*  
Pour Identification

**B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>Date ngagem</b>	<b>Valeur</b>	<b>Bénéficiaire</b>	<b>Termes/cond d'engagemen</b>	<b>Commentaire</b>
<b>ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (</b>					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)			<b>NEANT</b>		
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME DONNES (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT DONNES (E)					
TOTAL					
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>Date ngagem</b>	<b>Valeur</b>	<b>Bénéficiaire</b>	<b>Termes/cond d'engagemen</b>	<b>Commentaire</b>
<b>ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A</b>					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)			<b>NEANT</b>		
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

*forvis mazars*  
Pour Identification

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

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	DE.RESTANT A PAY		PRIX D'ACHAT RESIDUEL	OBSERVATIONS
							A MOINS D'UN AN	A PLUS D'UN AN		
					<b>NEANT</b>					

*forvis mazars*  
Pour Identification

**DETAIL DES CHARGES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
<b>ETABLISSEMENT DE GESTION : CDG CAPITAL GESTION</b>	0,006	<b>Actif Brut Hors parts OPCVM</b>	118.340,07
<b>ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG</b>	0,006	<b>Actif Brut Hors parts OPCVM</b>	17.799,88
<b>AMMC</b>	0,03	<b>Actif Brut Hors parts OPCVM</b>	97.090,51
		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS</b>		<b>13.200,28</b>	<b>43.167,25</b>
CHARGES SUR TITRES DONNES		13.200,28	43.167,25
CHARGES SUR TITRES VENDUS			
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES			
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME			
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME			
CHARGES SUR EMPRUNT			
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS			
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES			
<b>CHARGES EXTERNES</b>		<b>233.230,46</b>	<b>601.440,45</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		233.230,46	601.440,45
DOTATION AU PROVISIONS			
CHARGES NON COURANTES			
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	8.777,39	40.774,47
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	5.708,47	15.579,79
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	2.835,25	15.568,81
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	101.018,96	15.032,16

forvis mazars  
forvis mazars  
Pour Identification

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
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>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>BON DU TRESOR</b>	<b>608.869,78</b>	<b>716.579.165,48</b>	<b>7.982.960,40</b>	<b>30.854.966,43</b>
BON DU TRESOR	608.869,78	716.579.165,48	7.982.960,40	30.854.966,43
<b>TCN</b>	-	<b>285.034.604,93</b>	<b>3.771.562,04</b>	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	285.034.604,93	3.771.562,04	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>50.021,58</b>	-	-	-
PARTS FCP	50.021,58	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	<b>10.062,67</b>	<b>3.783.003,58</b>
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	10.062,67	3.783.003,58
<b>TOTAL</b>	<b>658.891,36</b>	<b>1.001.613.770,41</b>	<b>11.764.585,11</b>	<b>34.637.970,01</b>
<b><i>Autres revenus financiers</i></b>				
<b>AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>61.520,58</b>	<b>216.946,10</b>	-	-
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	61.520,58	216.946,10	-	-
AUTRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>720.411,94</b>	<b>1.001.830.716,51</b>	<b>11.764.585,11</b>	<b>34.637.970,01</b>

*forvis mazars*  
Pour Identification

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

OPCVM : FCP FSEC I CT

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

		MONTANT	MONTANT
	<b>I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		
	BENEFICES	<b>19.364,28</b>	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
	TOTAL	19.364,28	
	<b>IV- RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
	BENEFICE BRUT A		<b>19.364,28</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)		19.364,28
	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		

*forvis mazars*  
Pour Identification

**B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
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		<b>NEANT</b>		
ACTIONS	-	<b>NEANT</b>		-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE		<b>NEANT</b>		
ACTIONS	-	<b>NEANT</b>		-
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	-	-	-	-

*forvis mazars*  
Pour Identification

**B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
 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	-		<b>NEANT</b>	
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	-		-	

*forvis mazars*  
 Pour Identification

**B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES**

OPCVM : FCP FSEC I CT  
 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	-	-
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	<b>NEANT</b>	
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
ACTIONS		
BDT		
AUTRES TITRES	-	-
<b>TOTAL DES SORTIES</b>	-	-
BALANCE DEVISES		
<b>TOTAL</b>	-	-

*forvis mazars*  
 Pour Identification

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

OPCVM : FCP FSEC I CT  
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	27.506.052,03
COMPTES DE REGULARISATION	- 6.487.310,28	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	33.993.362,31	AUTRES ( A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
<b>TOTAL</b>	<b>27.506.052,03</b>	<b>TOTAL</b>	<b>27.506.052,03</b>

**Politique de l'OPCVM**

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

X

*forvis mazars*  
Pour Identification

**C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

**OPCVM : FCP FSEC ICT**  
**Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION**

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

<b>NATURE DES INDICATIONS</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2025</b>
ACTIF NET	2.996.140.957,88	1.001.745.503,98	609.966,40
CAPITAL	2.989.975.048,89	978.152.740,67	608.448,81
RESULTAT A AFFECTER	6.165.908,99	27.506.052,03	19.364,28
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET		- 3.913.288,72	- 17.846,69
PORTEFEUILLE	2.996.228.078,16	1.001.613.770,41	658.891,36
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	2.996.228.078,16	1.001.613.770,41	658.891,36
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-	-	-
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF )	104.972,14	216.946,10	61.520,58
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	6.246.500,56	34.637.970,01	11.764.585,11
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	5.101,80	43.167,25	13.200,28
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6.013.579,09	33.993.362,31	11.518.154,37
RESULTAT A AFFECTER	6.165.908,99	27.506.052,03	19.364,28
RESULTATS PAR TITRE	2,08	28,81	34,27
VALEUR LIQUIDATIVE	1.013,03	1.049,10	1.079,58
DONT PART EN CAPITAL	1.010,95	1.020,30	1.045,31
PART EN REVENU	2,08	28,81	34,27

*forvis mazars*  
 Pour Identification

### C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	31/12/2025
** DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE (2)	28/01/2026
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	
DATES	
FAVORABLES	NEANT
DEFAVORABLES	NEANT

forvis  
Pour Identification

ANNEXE OPC 11  
 ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension  
 D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : FCP FSEC I CT  
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>	-	62.623.775,90	62.623.775,90	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	62.623.775,90	62.623.775,90	-
Autres titres	-	-	-	-
<b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>	-	117.823.386,03	117.823.386,03	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	117.823.386,03	117.823.386,03	-
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>	-	180.447.161,93	180.447.161,93	-

*forvis mazars*  
 Pour Identification

## ANNEXE 12

ETIC D -Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pensionOPCVM : FCP FSEC I CT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	NEANT			
Bons du trésor		-				
Autres titres		-	-		-	
<b>Total :</b>		-	-		-	

## Titres donnés en pension

Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	NEANT			
Bons du trésor		-				
Autres titres		-	-		-	
<b>Total :</b>		-	-		-	

forvis mazars  
Pour Identification

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

OPCVM GESTIONNAIRE		FCP FSEC ICT CDG CAPITAL GESTION		Date d'arrêté Dépositaire	31/12/2025 CDG	
Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018481	BDT 08042424 3.25 2A	4,000	101 991,510	407 966,040	56,63%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019133	BDT 200927 2.2 2A	1,000	100 777,030	100 777,030	13,99%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019299	BDT 150528 2.4 2A	1,000	100 126,710	100 126,710	13,90%
FCP CDG CASH	MA0000040446	FCP CDG CASH	21,929	2 281,070	50 021,580	6,94%
<b>Liquidités</b>						
Dépôts à terme					61 520,58	8,54%
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension					0,00	
<b>Total actifs</b>					<b>720 411,94</b>	<b>100,00%</b>

\*0 en BDC

Pour le Dépositaire

Pour le Gestionnaire

Pour le caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable Entité Titres  
et ses Comptes  
Zohr BOUCHOUR

I. SAAD

Quantité uniquement

**Forvis Mazars**  
Pour Identification

**Anas KETTANI HALABI**  
Responsable Back Office

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

OPCVM	FCP FSEC I CT	31/12/2025
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG
<b>Montant / Quantité</b>		
<b>Titres données en pension</b>		
-		
<b>Actif Net</b>		609 966,400
<b>Nombre de parts</b>		565,000

Pour le Dépositaire

Pour le caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable Entité Titres  
et suivi des Comptes  
Zohr BOUCHOUR I. SAAD

Quantité uniquement

Pour le Gestionnaire



**Anas KETTANI HALABI**  
Responsable Back Office

forvis mazars  
Pour Identification