

**FCP FSEC II OMLT  
CHEZ CDG CAPITAL GESTION**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2026**

Aux porteurs de parts du  
**FCP « FSEC II OMLT »**

## **Rapport du Commissaire Aux Comptes** **Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2026**

### **AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

#### **Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « FSEC II OMLT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FSEC II OMLT », ci-joints, comprenant le bilan au 30 Juin 2026, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour la période close à cette date ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 1.457.111 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 20.132 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « FSEC II OMLT » au 30 juin 2026 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

#### **Fondement de l'opinion**

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

#### **Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les 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 pour 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 31 juillet 2026

**Forvis Mazars**

**forvis mazars**  
76 Bd. Abdoumoumène, Koutoubia  
7<sup>ème</sup> Etage, Casablanca ⑪  
Tél : 05 22 42 34 23

**Abdou Souleye DIOP**  
**Associé**

OPCVM : FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION  
ICE : 003337558000001

## IDENTIFICATION DE L'OPCVM

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

Semestre clos : 30/06/2026

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 moyen et long 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 pourra également investir 10% de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, titres d'Organismes de Placement Collectif en Valeur Mobilières (OPCVM), d'Organismes de Placement Collectif en Capital (OPCC), et de fonds de Placement Collectifs en Titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Enfin, Le FCP 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 juin 2026, l'actif net du Fonds s'élève à 1 457,11 MMAD en baisse de 5,01% par rapport à fin juin 2025<br>L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 6,66 à fin juin 2026 contre 4,16 à fin juin 2025.<br>Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de -0,18% contre 1,63% pour le benchmark, soit une sous-performance de 181 pbs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Evolution des marchés financiers sur lesquels l'OPCVM a investi:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 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.                                                           |

forv/s mazars  
Pour identification

# BILAN ACTIF

OPCVM : FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

| ACTIF                                                       | 30/06/2026              | 30/06/2025              |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <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>1.508.746.259,37</b> | <b>1.533.892.199,51</b> |
| ACTIONS                                                     | 0,00                    | 3.750.640,00            |
| OBLIGATIONS                                                 | 177.611.240,26          | 89.755.474,39           |
| BON DE TRESOR                                               | 1.204.484.795,22        | 1.236.598.533,17        |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                              | 60.318.214,80           | 33.854.770,30           |
| TITRES D'OPCVM                                              | 66.332.009,09           | 10.157.313,61           |
| AUTRES TITRES                                               |                         |                         |
| OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE          | 0,00                    | 159.775.468,04          |
| AUTRES OPERATIONS SUR TITRES                                |                         |                         |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>                             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| COUPONS A RECEVOIR                                          | 0,00                    | 0,00                    |
| VENTES A REGLEMENT DIFFERES                                 | 0,00                    | 0,00                    |
| 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>1.508.746.259,37</b> | <b>1.533.892.199,51</b> |
| <b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>                       | <b>148.194,76</b>       | <b>113.943,45</b>       |
| DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)                              |                         |                         |
| DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )                        |                         |                         |
| DEPOTS A VUE REMUNERES                                      |                         |                         |
| BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )                                | 148.194,76              | 113.943,45              |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES                  |                         |                         |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF                        | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>TOTAL III = I</b>                                        | <b>148.194,76</b>       | <b>113.943,45</b>       |
| <b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>                             | <b>1.508.894.454,13</b> | <b>1.534.006.142,96</b> |

forvis mazon  
Pour Identification

# BILAN PASSIF

OPCVM: FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

| PASSIF                                                      | 30/06/2026              | 30/06/2025              |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL (A)</b>                                          | <b>1.446.475.117,00</b> | <b>1.481.236.785,97</b> |
| CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE                                 | 1.771.023.006,14        | 653.508.982,26          |
| EMISSIONS ET RACHATS                                        | -293.666.731,37         | 813.560.809,32          |
| COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS                   |                         |                         |
| VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS                    | -29.924.929,90          | 16.090.136,24           |
| FRAIS DE NEGOCIATION                                        | -118.759,80             | -94.526,92              |
| PLUS ET MOINS VALUES REALISEES                              | -837.468,07             | -1.828.614,93           |
| <b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>                                 |                         |                         |
| REPORT A NOUVEAU (B)                                        |                         |                         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>                        | <b>-9.495.259,40</b>    | <b>17.799.024,73</b>    |
| COMPTES DE REGULARISATION                                   | -9.495.259,40           | 17.799.024,73           |
| <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>20.131.609,32</b>    | <b>34.852.261,50</b>    |
| RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)                      | 20.131.609,32           | 34.852.261,50           |
| <b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>                      | <b>1.457.111.466,92</b> | <b>1.533.888.072,20</b> |
| <b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)</b>                      | <b>51.662.796,68</b>    | <b>0,00</b>             |
| OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES                  | 51.662.796,68           | 0,00                    |
| OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES                |                         |                         |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>                            | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| SOUSCRIPTIONS A PAYER                                       |                         |                         |
| ACHAT A REGLEMENT DIFFERE                                   | 0,00                    | 0,00                    |
| OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME                  |                         |                         |
| AUTRES OPERATEURS CREDITEURS                                | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>                |                         |                         |
| ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)                       |                         |                         |
| <b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>           | <b>120.190,53</b>       | <b>118.070,76</b>       |
| PERSONNEL                                                   |                         |                         |
| ORGANISMES SOCIAUX                                          |                         |                         |
| ETAT                                                        |                         |                         |
| AUTRES CREDITEURS                                           | 120.190,53              | 118.070,76              |
| 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>51.782.987,21</b>    | <b>118.070,76</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>1.508.894.454,13</b> | <b>1.534.006.142,96</b> |

forvis mazars  
Pour Identification

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

COUPON COURU

☒

OPCVM: FCP FSEC II OMLT

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

| NATURE                                                     | 30/06/2026           | 30/06/2025           |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Produits sur opérations financières (A)</b>             | <b>21.910.841,20</b> | <b>32.054.124,06</b> |
| Produits sur actions                                       | 0,00                 |                      |
| Produits sur obligations                                   | 950.760,00           | 5.875.602,00         |
| Produits sur titres de créances négociables                | 495.900,00           |                      |
| Produits sur titres OPCVM                                  |                      |                      |
| Produits BDT                                               | 20.409.408,30        | 25.147.822,12        |
| Produits sur acquisition et cessions temp de titres        | 54.772,90            | 1.030.699,94         |
| 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>1.272.450,65</b>  | <b>16.361,71</b>     |
| Charges sur acquisition et cessions temp de titres         |                      |                      |
| Autres charges sur opérations financières de portefeuille  | 1.272.450,65         | 16.361,71            |
| 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>20.638.390,55</b> | <b>32.037.762,35</b> |
| <b>Autres produits de gestion (C)</b>                      |                      |                      |
| Produits accessoires                                       |                      |                      |
| Produits non courants                                      |                      |                      |
| <b>Frais de gestion (D)</b>                                | <b>304.371,45</b>    | <b>243.246,82</b>    |
| Charges externes                                           |                      |                      |
| Impôts et taxes                                            |                      |                      |
| Charges de personnel                                       |                      |                      |
| Autres charges de gestion courante                         |                      |                      |
| Dotation commission cdvm                                   | 220.027,59           | 175.841,08           |
| Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm        | 84.343,86            | 67.405,74            |
| Dotation aux amortissements                                |                      |                      |
| Charges non courantes                                      | 0,00                 |                      |
| <b>II-Résultat net du semestre (I+C-D)</b>                 | <b>20.334.019,10</b> | <b>31.794.515,53</b> |
| <b>Régularisation des revenus du semestre en cours (E)</b> | <b>-202.409,78</b>   | <b>3.057.745,97</b>  |
| Régularisation des revenus du semestre en cours (E)        | -202.409,78          | 3.057.745,97         |
| <b>Acomptes sur dividendes du semestre (F)</b>             |                      |                      |
| Produits utilisés                                          |                      |                      |
| Charges imputées                                           |                      |                      |
| <b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>                 | <b>20.131.609,32</b> | <b>34.852.261,50</b> |

forvis mazars  
Pour Identification

# **ETAT DES SOLDES DE GESTION**

OPCVM: FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

| DESIGNATIONS                                         | 30/06/2026              | 30/06/2025              | VARIATIONS A-B          |                         |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                      |                         |                         | FAVORABLES              | DEFAVORABLES            |
| <b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>           | <b>20.638.390,55</b>    | <b>32.037.762,35</b>    | <b>0,00</b>             | <b>11.399.371,80</b>    |
| <b>RESULTAT NET DE L EXERCICE</b>                    | <b>20.334.019,10</b>    | <b>31.794.515,53</b>    | <b>0,00</b>             | <b>11.460.496,43</b>    |
| <b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>                       | <b>20.131.609,32</b>    | <b>34.852.261,50</b>    | <b>0,00</b>             | <b>14.720.652,18</b>    |
| <b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>                      | <b>129.090.437,39</b>   | <b>50.311.725,00</b>    | <b>78.778.712,39</b>    | <b>0,00</b>             |
| Commissions de souscriptions et de rachats           | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Plus Values réalisées                                | 7.161.106,23            | 1.740.638,35            | 5.420.467,88            | 0                       |
| Augmentation des différences d'estimations           | 121.929.331,16          | 48.571.086,65           | 73.358.244,51           | 0                       |
| Augmentation des différences de change               | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>                      | <b>156.277.432,10</b>   | <b>47.418.111,34</b>    | <b>0,00</b>             | <b>108.859.320,76</b>   |
| Moins Values réalisées                               | 7.998.574,30            | 3.569.253,28            | 0                       | 4.429.321,02            |
| Diminution des différences d'estimations             | 148.160.098,00          | 43.754.331,14           | 0                       | 104.405.766,86          |
| Frais de négociation                                 | 118.759,80              | 94.526,92               | 0                       | 24.232,88               |
| Diminution des différences de change                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>              | <b>27.186.994,71</b>    | <b>2.893.613,66</b>     | <b>0,00</b>             | <b>30.080.608,37</b>    |
| <b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>                   | <b>7.055.385,39</b>     | <b>37.745.875,16</b>    | <b>0,00</b>             | <b>44.801.260,55</b>    |
| <b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>          | <b>303.161.990,77</b>   | <b>831.359.834,05</b>   | <b>0,00</b>             | <b>1.134.521.824,82</b> |
| Souscriptions (y compris comptes de regul des revenu | 37.121.454,25           | 831.359.834,05          | 0                       | 794.238.379,80          |
| Rachats (y compris comptes de regul des revenus)     | 340.283.445,02          | 0                       | 0                       | 340.283.445,02          |
| Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)      | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>           | <b>1.767.328.843,08</b> | <b>664.782.362,99</b>   | <b>1.102.546.480,09</b> | <b>0,00</b>             |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/- (F)+(G)</b>    | <b>1.457.111.466,92</b> | <b>1.533.888.072,20</b> | <b>1.585.943.062,82</b> | <b>0,00</b>             |

**Tableau d'analyse de la valeur liquidative**

| DESIGNATION                                    | 30/06/2026       | 30/06/2025       | VARIATION  |               |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------|---------------|
|                                                |                  |                  | FAVORABLES | DEFAVORABLES  |
| Valeur liquidative de clôture                  | 1.110,77         | 1.108,39         | 2,38       | 0             |
| Résultat à affecter (A)                        | 20.131.609,32    | 34.852.261,50    | 0          | 14.720.652,18 |
| Actif net de clôture (B)                       | 1.457.111.466,92 | 1.533.888.072,20 | 0          | 76.776.605,28 |
| Nombre d'actions ou de parts (C)               | 1.311.795,00     | 1.383.885,00     | 0          | 72.090,00     |
| Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C) | 1.110,77         | 1.108,39         | 2,38       | 0             |
| Dont part capital (B - A) / C                  | 1.095,43         | 1.083,21         | 12,22      | 0             |
| Dont part revenu (A / C)                       | 15,35            | 25,18            | 0          | 9,83          |

*forvis mazars*  
Pour Identification

# ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP FSEC II OMLT

Semestre clos le : 30/06/2026

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

## TABLEAU DES CREANCES

| CREANCE                                           | TOTAL | PLUS<br>D'UN AN | MOINS<br>D'UN AN | ECHUES NON<br>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

|                                            | 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 )               | 148.194,76        | 113.943,45        |
| SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES |                   |                   |
| AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF       |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>148.194,76</b> | <b>113.943,45</b> |

forv/s mazars  
Pour Identification

# **TABLEAU DES DETTES**

OPCVM : FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

| DETTES                                        | TOTAL      | %    | PLUS<br>DE 1 AN | % | MOINS<br>DE 1 AN | % | ECHUES ET<br>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> | 120.190,53 | 0,01 |                 |   |                  |   | 120.190,53              | 0,01 |
| PERSONNEL                                     |            | -    |                 |   |                  |   |                         | -    |
| ORGANISMES SOCIAUX                            |            | -    |                 |   |                  |   |                         | -    |
| ETAT                                          |            | -    |                 |   |                  |   |                         | -    |
| AUTRES CREDITEURS                             | 120.190,53 | 0,01 |                 |   |                  |   | 120.190,53              | 0,01 |
| COMPTES DE REGULARISATION PASSIF              |            | -    |                 |   |                  |   |                         | -    |
|                                               |            |      |                 |   |                  |   |                         |      |

## **COMPTES FINANCIERS - PASSIF**

Semestre clos le : 30/06/2026

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

*forvis mazars*  
Pour Identification

**ANNEXE8**

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

**OPCVM : FCP FSEC II OMLT**  
**Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION**

**Semestre clos le : 30/06/2026**

|                                                                    | <b>Semestre</b> | <b>Semestre précédent</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|
| Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période | 1.311.795,000   | 1.383.885,000             |
| Valeur liquidative de fin de période                               | 1.110,77        | 1.108,39                  |

*forvis mazars*  
Pour Identification

## TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP FSEC II OMLT  
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           |
| <b>ACTIONS</b>                                 | -                       | <b>3.750.640,00</b>     | -                    | -                    |
| ACTIONS COTEES                                 | -                       | 3.750.640,00            | -                    | -                    |
| ACTIONS NON COTEES                             | -                       | -                       | -                    | -                    |
| <b>OBLIGATIONS</b>                             | <b>177.611.240,26</b>   | <b>89.755.474,39</b>    | <b>950.760,00</b>    | <b>5.875.602,00</b>  |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES                         | 177.611.240,26          | 89.755.474,39           | 950.760,00           | 5.875.602,00         |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS            | -                       | -                       | -                    | -                    |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | -                       | -                       | -                    | -                    |
| <b>BON DU TRESOR</b>                           | <b>1.204.484.795,22</b> | <b>1.236.598.533,17</b> | <b>20.409.408,30</b> | <b>25.147.822,12</b> |
| BON DU TRESOR                                  | 1.204.484.795,22        | 1.236.598.533,17        | 20.409.408,30        | 25.147.822,12        |
| <b>TCN</b>                                     | <b>60.318.214,80</b>    | <b>33.854.770,30</b>    | <b>495.900,00</b>    | -                    |
| BILLETS DE TRESORERIE                          | -                       | -                       | -                    | -                    |
| CERTIFICATS DE DEPOT                           | 60.318.214,80           | 33.854.770,30           | 495.900,00           | -                    |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT                | -                       | -                       | -                    | -                    |
| <b>TITRES D'OPCVM</b>                          | <b>66.332.009,09</b>    | <b>10.157.313,61</b>    | -                    | -                    |
| PARTS FCP                                      | 57.134.261,09           | 10.157.313,61           | -                    | -                    |
| ACTIONS SICAV                                  | 9.197.748,00            | -                       | -                    | -                    |
| <b>AUTRES TITRES</b>                           | -                       | <b>159.775.468,04</b>   | <b>54.772,90</b>     | <b>1.030.699,94</b>  |
| FPCT                                           | -                       | -                       | -                    | -                    |
| OPCR                                           | -                       | -                       | -                    | -                    |
| AUTRES TITRES                                  | -                       | 159.775.468,04          | 54.772,90            | 1.030.699,94         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1.508.746.259,37</b> | <b>1.533.892.199,51</b> | <b>21.910.841,20</b> | <b>32.054.124,06</b> |

Autres revenus financiers

|                                      |                         |                         |                      |                      |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b> | <b>148.194,76</b>       | <b>113.943,45</b>       | -                    | -                    |
| COMPTES A TERME                      | -                       | -                       | -                    | -                    |
| COMPTES A VUE                        | 148.194,76              | 113.943,45              | -                    | -                    |
| AUTRES                               | -                       | -                       | -                    | -                    |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1.508.894.454,13</b> | <b>1.534.006.142,96</b> | <b>21.910.841,20</b> | <b>32.054.124,06</b> |

forvis mazars  
Pour Identification

**MOUVEMENTS DES ACTIFS**

OPCVM: FCP FSEC II OMLT  
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 % |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1.IMMOBILISATIONS</b>        |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| <b>2.ACTIONS</b>                |                  | <b>17.229.079,10</b>      | <b>687.600,00</b>        | <b>18.293.813,76</b>     | <b>377.134,66</b>                 | -                         | -                       | -              |
| ACTIONS COTEES                  |                  | 17.229.079,10             | 687.600,00               | 18.293.813,76            | 377.134,66                        | -                         | -                       | -              |
| ACTIONS NON COTEES              |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| <b>3.OBLIGATIONS</b>            |                  | <b>226.384.590,07</b>     | <b>53.964.788,00</b>     | <b>104.372.939,89</b>    | <b>1.634.802,08</b>               | -                         | <b>177.611.240,26</b>   | <b>11,77</b>   |
| OBLIGATIONS AVEC BON DE         |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLE         |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| OBLIGATIONS ORDINAIRES          |                  | 226.384.590,07            | 53.964.788,00            | 104.372.939,89           | 1.634.802,08                      | -                         | 177.611.240,26          | 11,77          |
| <b>4.BON DU TRESOR</b>          |                  | <b>1.573.053.878,48</b>   | <b>19.538.710.266,50</b> | <b>19.883.418.756,48</b> | <b>- 23.860.593,28</b>            | -                         | <b>1.204.484.795,22</b> | <b>79,83</b>   |
| BON DU TRESOR                   |                  | 1.573.053.878,48          | 19.538.710.266,50        | 19.883.418.756,48        | - 23.860.593,28                   | -                         | 1.204.484.795,22        | 79,83          |
| <b>5.TCN</b>                    |                  | <b>30.299.092,00</b>      | <b>30.946.020,00</b>     | <b>1.001.872,60</b>      | <b>74.975,40</b>                  | -                         | <b>60.318.214,80</b>    | <b>4,00</b>    |
| BILLETS DE TRESORERIE           |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| BONS DE SOCIETES DE FINA        |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| CERTIFICATS DE DEPOT            |                  | 30.299.092,00             | 30.946.020,00            | 1.001.872,60             | 74.975,40                         | -                         | 60.318.214,80           | 4,00           |
| <b>6.TITRES D'OPCVM</b>         |                  | <b>62.464.728,63</b>      | <b>19.657.162,34</b>     | <b>11.332.796,18</b>     | <b>- 4.457.085,70</b>             | -                         | <b>66.332.009,09</b>    | <b>4,40</b>    |
| ACTIONS SICAV                   |                  | -                         | 9.978.193,80             | -                        | - 780.445,80                      | -                         | 9.197.748,00            | 0,61           |
| PARTS FCP                       |                  | 62.464.728,63             | 9.678.968,54             | 11.332.796,18            | - 3.676.639,90                    | -                         | 57.134.261,09           | 3,79           |
| <b>7.AUTRES TITRES</b>          |                  | <b>-</b>                  | <b>326.764.270,74</b>    | <b>326.764.270,74</b>    | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>       |
| AUTRES TITRES                   |                  | -                         | 326.764.270,74           | 326.764.270,74           | -                                 | -                         | -                       | -              |
| FPCT                            |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| OPCR                            |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| <b>8.TITRES DONNES EN PENSI</b> |                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>       |
| <b>9.CREANCES</b>               |                  | <b>2.479.537,17</b>       | <b>38.776.991,17</b>     | <b>41.256.528,34</b>     | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>       |
| <b>10.DEPOTS A TERME</b>        |                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>       |
| <b>11.LIQUIDITE</b>             |                  | <b>182.593,19</b>         | <b>10.728.054.977,82</b> | <b>10.728.089.376,25</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>148.194,76</b>       | <b>0,01</b>    |
| <b>12.AUTRES ELEMENTS DE L</b>  |                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>       |
| AUTRES ELEMENTS DE L AC         |                  | -                         | -                        | -                        | -                                 | -                         | -                       | -              |
| <b>Total</b>                    |                  | <b>1.912.093.498,64</b>   | <b>30.737.562.076,57</b> | <b>31.114.530.354,24</b> | <b>- 26.230.766,84</b>            | <b>-</b>                  | <b>1.508.894.454,13</b> | <b>100%</b>    |

*forvis mazars*  
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 II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

|                                                                | Montant Début exercice | Augmentations    | Diminutions      | Montant Fin exercice |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>    | -                      | 326.819.043,64   | 326.819.043,64   | -                    |
| Actions                                                        | -                      | -                | -                | -                    |
| Obligations                                                    | -                      | -                | -                | -                    |
| TCN                                                            | -                      | -                | -                | -                    |
| Bons du trésor                                                 | -                      | 326.819.043,64   | 326.819.043,64   | -                    |
| Autres titres                                                  | -                      | -                | -                | -                    |
| <b>Dettes Représentatives des titres donnés en pension</b>     | 137.316.115,08         | 9.498.669.888,42 | 9.584.323.206,82 | 51.662.796,68        |
| Actions                                                        | -                      | -                | -                | -                    |
| Obligations                                                    | -                      | -                | -                | -                    |
| TCN                                                            | -                      | -                | -                | -                    |
| Bons du trésor                                                 | 137.316.115,08         | 9.498.669.888,42 | 9.584.323.206,82 | 51.662.796,68        |
| 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>                                                   | 137.316.115,08         | 9.825.488.932,06 | 9.911.142.250,46 | 51.662.796,68        |

forvis mazars  
Pour Identification

**ANNEXE 12****ETIC D -Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pension**

OPCVM : FCP FSEC II OMLT  
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Semestre clos le : 30/06/2026

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

**Titres donnés en pension**

|                       |                            |               |               |      |               |  |
|-----------------------|----------------------------|---------------|---------------|------|---------------|--|
| <b>Actions</b>        |                            | -             | -             |      | -             |  |
|                       |                            |               |               |      |               |  |
| <b>Obligations</b>    |                            | -             | -             |      | -             |  |
|                       |                            |               |               |      |               |  |
| <b>TCN</b>            |                            | -             | -             |      | -             |  |
|                       |                            |               |               |      |               |  |
| <b>Bons du trésor</b> |                            | 51.662.796,68 | 51.662.796,68 |      | 51.666.348,49 |  |
| MA000201552           | BT 10A 2.70% 17/06/2030 AT | 51.662.796,68 | 51.662.796,68 | 1,00 | 51.666.348,49 |  |
| <b>Autres titres</b>  |                            | -             | -             |      | -             |  |
|                       |                            |               |               |      |               |  |
| <b>Total :</b>        |                            | 51.662.796,68 | 51.662.796,68 | 1,00 | 51.666.348,49 |  |

forvis mazars  
Pour Identification

**INVENTAIRE DES ACTIFS**

| OPCVM<br>GESTIONNAIRE                           | FCP FSEC II OMLT<br>CDG CAPITAL GESTION |                                       | Date d'arrêté<br>Dépositaire | 30/06/2026<br>CDG        |                      |                                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                                                 |                                         |                                       |                              |                          |                      |                                  |
| Emetteur                                        | Code Maroclar                           | Désignation                           | Quantité                     | Valorisation<br>Unitaire | Valorisation Globale | % par rapport<br>au total actifs |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002013177                            | BDT du 16/04/2014 5 60 a 15 ans       | 290,000                      | 109 221,260              | 31 674 165,400       | 2,10%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002013318                            | BDT du 06/03/2014 5 45 a 15 ans       | 10,000                       | 113 244,590              | 1 132 445,900        | 0,08%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002013441                            | BDT du 19/02/2015 5 65 a 20 ans       | 190,000                      | 121 734,780              | 23 129 608,200       | 1,53%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002015164                            | BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%           | 250,000                      | 108 323,220              | 27 080 805,000       | 1,79%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002015198                            | BDT 05/02/18 10 ANS 3,30%             | 400,000                      | 101 717,520              | 40 687 008,000       | 2,70%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002015362                            | BDT 15/04/19 3,50% 15A                | 150,000                      | 106 934,720              | 16 040 208,000       | 1,06%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002015529                            | BDT 06/01/20 2,7 10A                  | 850,000                      | 100 002,170              | 85 001 844,500       | 5,63%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002017921                            | BDT 16/01/23 4 20 10A                 | 230,000                      | 108 012,280              | 24 842 824,400       | 1,65%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018085                            | BDT 20/07/23 4 90 15A                 | 600,000                      | 118 521,800              | 71 113 080,000       | 4,71%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018093                            | BDT 20/03/23 5 50 30A                 | 230,000                      | 125 709,590              | 28 913 205,700       | 1,92%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018218                            | BDT 27/06/23 4 30 10A                 | 700,000                      | 109 326,220              | 76 528 354,000       | 5,07%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018226                            | BDT 27/06/23 4,75 15A                 | 60,000                       | 113 359,910              | 6 801 594,600        | 0,45%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018366                            | BDT 02/01/24 4 60 20A                 | 1 164,000                    | 115 479,300              | 134 417 905,200      | 8,91%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018374                            | BDT 02/01/24 4 00 10A                 | 1 490,000                    | 110 310,260              | 164 362 287,400      | 10,89%                           |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018408                            | BDT 15/01/24 3 5 5A                   | 1 343,000                    | 105 149,650              | 141 215 979,950      | 9,36%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018416                            | BDT 4 25 15/01/24 10A                 | 497,000                      | 110 604,690              | 54 970 530,930       | 3,64%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018549                            | BDT 04/06/24 4 90 30A                 | 110,000                      | 115 235,330              | 12 675 886,300       | 0,84%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018622                            | BDT 15/07/24 3 30 5A                  | 1 090,000                    | 102 779,030              | 112 029 142,700      | 7,42%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018705                            | BDT 18/09/24 3 65 15A                 | 238,000                      | 106 698,730              | 25 394 297,740       | 1,68%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018739                            | BDT 30/09/24 4 50 30A                 | 360,000                      | 107 562,980              | 38 722 672,800       | 2,57%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002018895                            | BDT 17/02/25 2 85 5A                  | 650,000                      | 104 253,370              | 67 764 690,500       | 4,49%                            |
| DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES | MA0002019380                            | BDT 20/10/31 2 6 5A                   | 200,000                      | 99 931,290               | 19 986 258,000       | 1,32%                            |
| BANQUE CENTRALE POPULAIRE                       | MA0000094252                            | OBL SUB BCP 26/12/19 3 28 10A         | 200,000                      | 101 863,380              | 20 372 676,000       | 1,35%                            |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC                        | MA0000096653                            | OBL SUB CAM 31/12/24 4 37 10A         | 400,000                      | 104 660,980              | 41 864 392,000       | 2,72%                            |
| CFG BANK                                        | MA0000096919                            | OBL SUB CFG BANK 24/06/35 3 42 10 ANS | 278,000                      | 97 636,370               | 27 142 910,860       | 1,80%                            |
| PHOSPHATES DE BOUCRAA                           | MA0000097453                            | OBL BOUCRAA 20/11/37 3 5 12A          | 750,000                      | 100 570,740              | 75 428 055,000       | 5,00%                            |
| OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER              | MA0000097677                            | OBL ONCF 05/03/56 4 37 30A            | 128,000                      | 100 025,050              | 12 803 206,400       | 0,85%                            |
| FCP DAILY EQUITY FUND                           | MA0000038820                            | FCP DAILY EQUITY FUND                 | 4 058,000                    | 1 347,900                | 5 469 778,200        | 0,36%                            |
| FCP SOLIDARITE                                  | MA0000042350                            | FCP CKG ACTIONS IDINHAR               | 10 645,000                   | 293,060                  | 3 119 623,700        | 0,21%                            |
| CKG ISR SELECTION                               | MA0000039133                            | FCP CKG ISR SELECTION                 | 19 237,000                   | 909,540                  | 17 496 820,980       | 1,16%                            |
| FCP CDG SMALL AND MID CAP                       | MA0000041048                            | FCP CDG SMALL AND MID CAP             | 12 211,954                   | 2 542,430                | 31 048 038,210       | 2,06%                            |
| CDG IZDIHAR                                     | MA0000030215                            | CDG IZDIHAR                           | 2 260,000                    | 4 069,800                | 9 197 748,000        | 0,61%                            |
| CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER                   | MA0001523986                            | CD CIH 25/06/21 2 61 7A               | 190,000                      | 99 388,520               | 18 883 818,800       | 1,25%                            |
| CFG BANK                                        | MA0001530148                            | CD CFG BANK 11/10/24 3 50 5A          | 400,000                      | 103 585,990              | 41 434 396,000       | 2,75%                            |
|                                                 |                                         |                                       |                              |                          |                      |                                  |
| Liquidités                                      |                                         |                                       |                              |                          |                      |                                  |
| Dépôts à terme                                  |                                         |                                       |                              |                          | 148 194,76           | 0,01%                            |
| Autres actifs*                                  |                                         |                                       |                              |                          | 0,00                 |                                  |
| Titres reçus en pension                         |                                         |                                       |                              |                          | 0,00                 |                                  |
|                                                 |                                         |                                       |                              |                          |                      |                                  |
| Total actifs                                    |                                         |                                       |                              |                          | 1 508 894 454,13     | 100,00%                          |

\*10 en BDC

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

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

forvis mazars  
Pour Identification

Pour le Caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable Entité Gestion des Titres et Valeurs  
Zhor BOUCHOUR

Quantité uniquement

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

|              |                     |            |
|--------------|---------------------|------------|
| OPCVM        | FCP FSEC II OMLT    | 30/06/2026 |
| GESTIONNAIRE | CDG CAPITAL GESTION | CDG        |

|                           | Montant / Quantité |
|---------------------------|--------------------|
| Titres données en pension | 51 662 796,680     |
| Actif Net                 | 1 457 111 466,920  |
| Nombre de parts           | 1 311 795,000      |

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

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

Pour le Caissier Général de la CDG  
Et par délégation  
Le Responsable Entité Gestion des Titres et Valeurs  
Zher BOUCHOUR

Quantité uniquement

forvis mazars  
Pour Identification