

FCP « FCP OBLIG PERENITE »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025**

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement (FCP) « FCP OBLIG PERENITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « FCP OBLIG PERENITE », ci-joints, qui comprennent 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 3 082 496 144,58 MAD y compris un bénéfice à affecter de 152 293 246,20 MAD.

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

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

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

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 17 février 2026

Le Commissaire aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A

Abdellah LAGHACHAOU
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83, Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50-52, Bd. Abdellatif Benkadour
CASABLANCA
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

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

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

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

Exercice clos le : 31/12/2025

Rappel des orientations de la politique de placement de l'OPCVM

Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.

Le FCP pourrait également investir une partie de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, les titres d'Organismes de Placement Collectif en Capital (OPCC) et de Fonds de Placement Collectifs en Titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

Le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de prêts/emprunts de titres et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

Enfin, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net en autres valeurs et ce, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

Présentation de l'évolution des résultats de la politique de placement:

A fin décembre 2025, l'actif net du Fonds s'élève à 3 083,72 MMAD en hausse de 159,90% par rapport à fin décembre 2024
L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 7,46 à fin décembre 2025 contre 7,54 à fin décembre 2024.
Au terme de l'année, le Fonds a réalisé une performance de 6,38% contre 4,72% pour le benchmark, soit une surperformance de 166 pbs.

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

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

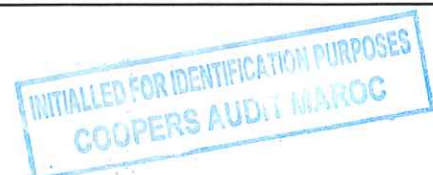
BILAN ACTIF

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	3.303.001.562,54	1.305.127.254,19
ACTIONS	0,00	41.576.035,94
OBLIGATIONS	448.552.276,20	157.040.893,19
BON DE TRESOR	2.554.579.376,01	1.074.067.910,40
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	299.869.910,33	22.196.634,31
AUTRES TITRES	0,00	10.245.780,35
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS (D)	4.514.664,57	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	4.514.664,57	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H		
	3.307.516.227,11	1.305.127.254,19
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	80.617.251,70	124.589,23
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	107.662,66	124.589,23
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	80.509.589,04	0,00
TOTAL III = I		
	80.617.251,70	124.589,23
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	3.388.133.478,81	1.305.251.843,42



BILAN PASSIF

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	2.930.202.898,38	1.157.412.073,42
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.161.159.133,37	713.558.448,15
EMISSIONS ET RACHATS	1.777.717.954,97	427.653.743,14
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-18.368.965,39	24.894.609,22
FRAIS DE NEGOCIATION	-1.109.270,11	-284.337,92
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	10.804.045,54	-8.410.389,17
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	152.293.246,20	28.641.669,17
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	152.293.246,20	28.641.669,17
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3.082.496.144,58	1.186.053.742,59
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	305.246.113,35	103.878.269,38
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	305.246.113,35	103.878.269,38
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	22.960,63	15.206.967,41
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	15.185.877,04
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	22.960,63	21.090,37
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	368.260,25	112.864,04
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	368.260,25	112.864,04
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	305.637.334,23	119.198.100,83
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	3.388.133.478,81	1.305.251.843,42

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT MAROC

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION

COUPON ENCAISSE

COUPON COURU

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	111.267.193,06	20.466.002,09
Produits sur actions	255.659,00	249.011,85
Produits sur obligations	6.589.667,58	3.713.798,42
Produits sur titres de créances négociables	0,00	208.600,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	103.905.091,66	15.554.872,81
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	7.185,78	4.852,86
Produits sur autres titres	509.589,04	734.866,15
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	3.330.618,05	1.410.725,93
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	3.330.507,09	1.403.779,85
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	110,96	6.946,08
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	107.936.575,01	19.055.276,16
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1.639.184,86	592.764,52
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	1.035.789,93	374.569,00
Dotation commission cdvm	603.372,78	218.195,52
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	22,15	
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	106.297.390,15	18.462.511,64
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	45.995.856,05	10.179.157,53
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	45.995.856,05	10.179.157,53
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	152.293.246,20	28.641.669,17

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	107.936.575,01	19.055.276,16	88.881.298,85	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	106.297.390,15	18.462.511,64	87.834.878,51	
RESULTAT A AFFECTER (A)	152.293.246,20	28.641.669,17	123.651.577,03	
PRODUITS CAPITALISES (B)	259.995.378,23	108.753.747,50	151.241.630,73	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	29.810.883,08	3.091.058,08	26.719.825,00	
Augmentation des différences d'estimations	230.184.495,15	105.662.689,42	124.521.805,73	
Augmentation des différences de change	0	0		
CHARGES CAPITALISEES (C)	293.564.177,41	55.270.147,00		238.294.030,41
Moins Values réalisées	19.006.837,54	11.501.447,25		7.505.390,29
Diminution des différences d'estimations	273.448.069,76	43.484.361,83		229.963.707,93
Frais de négociation	1.109.270,11	284.337,92		824.932,19
Diminution des différences de change	0	0		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-33.568.799,18	53.483.600,50		87.052.399,68
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	118.724.447,02	82.125.269,67	36.599.177,35	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1.777.717.954,97	427.653.743,14	1.350.064.211,83	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1.780.969.356,68	427.653.743,14	1.353.315.613,44	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	3.251.401,61	0		3.251.401,61
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1.186.053.742,59	676.274.729,78	509.779.012,81	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3.082.496.144,58	1.186.053.742,59	1.896.442.401,99	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2025	31/12/2024	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	11.631,09	10.933,68	697,41	
Résultat à affecter (A)	152.293.246,20	28.641.669,17	123.651.577,03	
Actif net de clôture (B)	3.082.496.144,58	1.186.053.742,59	1.896.442.401,99	
Nombre d'actions ou de parts (C)	265.022,00	108.477,00	156.545,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	11.631,09	10.933,68	697,41	
Dont part capital (B - A) / C	11.056,45	10.669,65	386,80	
Dont part revenu (A / C)	574,64	264,03	310,61	



COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM	FCP OBLIG PERENITE	31/12/2025
GESTIONNAIRE	CDG CAPITAL GESTION	CDG CAPITAL
Montant / Quantité		
Titres données en pension		305 246 113,350
Actif Net		3 082 496 144,580
Nombre de parts		265 022,000

Pour le Dépositaire

Pour le Gestionnaire

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

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM GESTIONNAIRE		FCP OBLIG PERENITE CDG CAPITAL GESTION		Date d'arrêté Dépositaire	31/12/2025 CDG CAPITAL	
Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002012369	BDT du 14082013 5 25 a 15 ans	900,000	108 809,910	97 928 919,000	2,89%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013177	BDT du 16042014 5 60 a 15 ans	223,000	113 449,720	25 299 287,560	0,75%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013318	BDT du 06082014 5 45 a 15 ans	1 105,000	111 954,550	123 709 777,750	3,65%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013284	BDT du 31032014 5 85 a 20 ans	220,000	126 239,620	27 772 716,400	0,82%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013797	BDT du 05092015 4 00 15 ans	339,000	107 524,030	36 450 646,170	1,08%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013862	BDT du 04022016 4 40 20 ans	471,000	116 336,320	54 794 406,720	1,62%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18072016 3 20 a 15 ans	500,000	104 158,900	52 079 450,000	1,54%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	24,000	103 614,320	2 486 743,680	0,07%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	485,000	107 743,600	52 255 646,000	1,54%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015354	BDT 040219 3.35% 10A	924,000	104 361,530	96 430 053,720	2,85%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015362	BDT 150419 3.50% 15A	257,000	106 371,770	27 337 544,850	0,81%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015545	BDT 200120 3% 15A	420,000	101 986,630	42 834 384 600	1,26%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015537	BDT 060120 4 30A	18,000	109 461,990	1 970 315,820	0,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015529	BDT 060120 2 7 10A	135,000	101 818,860	13 745 538,000	0,41%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015511	BDT 060120 3 35 20A	346,000	103 642,760	35 860 394,960	1,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016311	BDT 180121 2 75 10A	361,000	99 076,230	35 766 519,030	1,05%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016519	BDT 310521 2 3 10A	750,000	99 428,680	74 571 510,000	2,20%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017939	BDT 160123 4 75 20 ANS	422,000	120 046,350	50 659 559,700	1,50%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018093	BDT 200323 5 50 30A	827,000	133 868,120	110 708 935,240	3,27%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016782	BDT 140222 2 10 5A	81,000	99 855,080	8 088 261,480	0,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018242	BDT 100723 3 45 2A	17,000	103 149,830	1 753 547,110	0,05%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018085	BDT 200723 4 90 15A	111,000	120 230,920	13 345 632,120	0,39%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 270623 4 30 10A	2 644,000	113 006,350	298 788 895,160	8,82%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018226	BDT 270623 4 75 15A	650,000	120 440,870	78 286 565,500	2,31%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018705	BDT 180924 3 65 15A	938,000	109 248,120	102 474 736,560	3,01%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018374	BDT 020124 4 00 10A	733,000	109 717,020	80 422 575,660	2,37%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018672	BDT 150724 3 30 5A	2 342,000	107 594,550	251 986 436,100	7,44%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 150124 3 5 5A	1 582,000	104 015,430	164 552 410,260	4,86%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 020124 4 60 20A	1 570,000	118 168,900	185 525 173,000	5,48%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4 25 150124 10A	2 172,000	113 196,450	245 862 689,400	7,26%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018655	BDT 310724 3 55 10A	450,000	100 127,950	49 557 577,500	1,46%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 040624 4 90 30A	40,000	126 026,540	5 041 061,600	0,15%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018739	BDT 300924 4 50 30A	433,000	116 890,040	50 613 387,320	1,49%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018986	BDT 210845 3 40 20A	450,000	101 508,000	45 678 600,000	1,35%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019059	BDT 160740 3 05 15A	100,000	99 394,780	9 939 478,000	0,29%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093353	OBL D NCB BCP 29/06/2017 10 ANS 4%	171,000	103 324,810	17 668 542,510	0,52%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000093650	OBL SUB A CH 18/05/2018 4 02%	170,000	104 103,650	17 697 620,500	0,52%
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGMB 28/06/2018 4%	448,000	103 753,330	46 481 491,840	1,37%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094252	OBL SUB BCP 261219 3 28 10A	111,000	100 564,940	11 162 708,340	0,33%
ATTIJARIWAFABANK	MA0000094591	OBL SUB ATWF F 290620 7A	49,000	40 651,650	1 991 930,850	0,06%
CDG CAPITAL	MA0000094957	OBL CDGK 090321 3 14 10A	760,000	101 120,670	76 851 709,200	2,27%
OCF SA	MA0000095952	OBL SUB PERP OCF C 141223 5 49 TR	300,000	113 814,260	34 144 278,000	1,01%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000096653	OBL SUB CAM 311224 4 37 10A	300,000	103 586,920	31 076 076,000	0,92%
CDG CAPITAL	MA0000096984	OBL SUB CDGK 3 26 260635 10A	200,000	100 727,720	20 145 544,000	0,59%
CREDIT DU MAROC	MA0000097354	OBL SUB CDM TR A 271035 3 55 10A	300,000	99 850,240	29 955 072,000	0,88%
CFG BANK	MA0000097602	OBL SUB CFG BANK 291235 3 69 10A	250,000	100 283,760	25 070 940,000	0,74%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093510	OBL FEC BNC 06/12/2017 15 ANS 3,93%	439,000	47 796,070	20 982 474,730	0,62%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000093957	OBL ANP 040619 3 91 15A	74,000	62 102,490	4 595 584,260	0,14%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093726	OBL FEC SUB A 190718 15 ANS 3,84%	98,000	55 402,490	5 429 444,020	0,16%
OCF SA	MA0000096471	OBL OCF E 161224 5 09 30A	45,000	109 055,110	4 907 479,500	0,14%
PHOSPHATES DE BOUCKRAA	MA0000097453	OBL BOUCRAA 201137 3 5 12A	250,000	100 117,390	25 029 347,500	0,74%
OFFICE NATIONAL DE L'ELECTRICITE ET DE L'EAU POTABLE	MA0000097313	OBL ONE TR A 281020 30 5 5 ANS	750,000	100 482,710	75 362 032,500	2,22%
FCP CDG SMALL AND MID CAP	MA0000041048	FCP CDG SMALL AND MID CAP	25 045,170	2 780,510	69 638 345,640	2,06%
FCP DAILY EQUITY FUND	MA0000035820	FCP DAILY EQUITY FUND	10 526,000	1 524,310	16 044 887,060	0,47%
CKG ISR SELECTION	MA0000031933	FCP CKG ISR SELECTION	15 295,000	945,480	14 461 116,600	0,43%
FCP KENZ ACTIONS DEP BCP	MA0000040081	FCP KENZ ACTIONS	11 989,888	1 190,220	14 270 604,500	0,42%
FCP SG EPARGNE PLUS ACTIONS DEP SG	MA0000041709	FCP SG EPARGNE PLUS ACTIONS	36 915,257	256,990	9 486 851,900	0,28%
FCP CFG PERFORMANCE	MA0000035743	FCP CFG PERFORMANCE	28 027,000	1 199,270	33 611 940,290	0,99%
FCP OPTIMA PERFORMANCE	MA0000039729	FCP OPTIMA PERFORMANCE	4 709,000	971,450	4 574 558,050	0,14%
CDG IZDIHAR	MA0000030215	CDG IZDIHAR	8 807,000	4 293,970	37 816 993,750	1,12%
CDG TAWFIR	MA0000030280	CDG TAWFIR	28 750,000	3 477,030	99 964 612,500	2,95%
					107 662,66	0,00%
Liquidités					0,00	
Dépôts à terme					85 024 253,61	2,51%
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension						
					3 388 133 476,81	100,00%
Total actifs						

* 80 509 589,04 en BCD

CDG CAPITAL
GROUPE CDG

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

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

S.A au capital de 1.000.000,00 dh - R.C : 111939 - I.F : 3302470 - Taxe professionnelle : 37990253 - ICE : 001431541000080
Tél : 05 22 92 31 00 (LG) - Fax : 05 22 92 31 50
101 Bd Massira Al Khadra, 3ème étage, Casablanca

ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
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
OPERATEURS DEBITEURS	4.514.664,57		4.514.664,57	
COUPONS A RECEVOIR	-		-	
VENTES A REGLEMENT DIFFERES	4.514.664,57		4.514.664,57	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	-	-	-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	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)	107.662,66	124.589,23
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	80.509.589,04	-
TOTAL	80.617.251,70	124.589,23

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	22.960,63	-				-	22.960,63	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-					-	-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER	-	-				-		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	22.960,63	-					22.960,63	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-	-					-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	368.260,25	0,01					368.260,25	0,01
PERSONNEL	-	-					-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-					-	-
ETAT	-	-					-	-
AUTRES CREDITEURS	368.260,25	0,01					368.260,25	0,01
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	-	-
TOTAL	-	-

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT MAROC

ANNEXE8

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	Exercice	Exercice précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	265.022,00	108.477,00
Valeur liquidative de fin de période	11.631,09	10.933,68



TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

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
ACTIONS	-	41.576.035,94	255.659,00	249.011,85
ACTIONS COTEES	-	41.576.035,94	255.659,00	249.011,85
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	448.552.276,20	157.040.893,19	6.589.667,58	3.713.798,42
OBLIGATIONS ORDINAIRES	448.552.276,20	157.040.893,19	6.589.667,58	3.713.798,42
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	2.554.579.376,01	1.074.067.910,40	103.905.091,66	15.554.872,81
BON DU TRESOR	2.554.579.376,01	1.074.067.910,40	103.905.091,66	15.554.872,81
TCN	-	-	-	208.600,00
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	208.600,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	299.869.910,33	22.196.634,31	-	-
PARTS FCP	162.088.304,04	22.196.634,31	-	-
ACTIONS SICAV	137.781.606,29	-	-	-
AUTRES TITRES	-	10.245.780,35	7.185,78	703.225,86
FPCT	-	10.245.780,35	-	698.373,00
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	7.185,78	4.852,86
TOTAL	3.303.001.562,54	1.305.127.254,19	110.757.604,02	20.429.508,94
<i>Autres revenus financiers</i>				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	85.131.916,27	124.589,23	509.589,04	36.493,15
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	107.662,66	124.589,23	-	-
AUTRES	85.024.253,61	-	509.589,04	36.493,15
TOTAL	3.388.133.478,81	1.305.251.843,42	111.267.193,06	20.466.002,09



DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	13.995.634,51	325.540,96	1.493.284,85	171.468,50
<i>ACTIONS COTEES</i>	13.995.634,51	325.540,96	1.493.284,85	171.468,50
<i>ACTIONS NON COTEES</i>	-	-	-	-
OBLIGATIONS	2.050.525,50	-	160.573,70	215.814,48
<i>OBLIGATIONS ORDINAIRES</i>	2.050.525,50	-	160.573,70	215.814,48
<i>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</i>	-	-	-	-
<i>OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS</i>	-	-	-	-
BON DU TRESOR	12.079.356,93	18.681.296,58	870.540,63	10.733.732,19
<i>BON DU TRESOR</i>	12.079.356,93	18.681.296,58	870.540,63	10.733.732,19
TCN	-	-	566.478,90	380.432,08
<i>BILLETS DE TRESORERIE</i>	-	-	-	-
<i>CERTIFICATS DE DEPOT</i>	-	-	566.478,90	335.255,28
<i>BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT</i>	-	-	-	45.176,80
TITRES D'OPCVM	1.685.366,14	-	-	-
<i>ACTIONS SICAV</i>	-	-	-	-
<i>PARTS FCP</i>	1.685.366,14	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	180,00	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>OPCR</i>	-	-	-	-
<i>AUTRES TITRES</i>	-	-	180,00	-
TOTAL	29.810.883,08	19.006.837,54	3.091.058,08	11.501.447,25

INITIALES FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	28.641.669,17
COMPTES DE REGULARISATION	10.179.157,53	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18.462.511,64	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	28.641.669,17	TOTAL	28.641.669,17

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre



E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
<p>A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM</p> <p>A2 ETAT DES DEROGATIONS</p> <p style="padding-left: 40px;">AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE</p> <p>A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE</p> <p style="padding-left: 40px;">JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM</p>
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
<p>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</p>
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
<p>C1 TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS</p>
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
<p>D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION</p>

INTENDED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

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

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

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

5. BON DE TRESOR

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

7. AUTRES TITRES

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

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

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

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

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

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

B. OPERATEURS CREDITEURS

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

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

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

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

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

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



B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	108.477,00	1.132.517.464,20
Emissions de l'exercice	156.838,00	1.780.969.356,58
Rachats de l'exercice	- 293,00	- 3.251.401,61
Titres en fin d'exercice (B)	265.022,00	2.910.235.419,17
Variation titres (B - A)	156.545,00	1.777.717.954,97

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

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS

A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	265.022,00	3.082.494.733,98
AM CNSS AMO RP	150.833,00	1.754.352.197,97
AM CNSS AMO RS	114.089,00	1.326.979.427,01
CDG CAPITAL	99,00	1.151.477,91
CDG CAPITAL GESTION	1,00	11.631,09

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS A.U.D. #AROC

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

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

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

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT MAROC

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

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



DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire: CDG CAPITAL GESTION

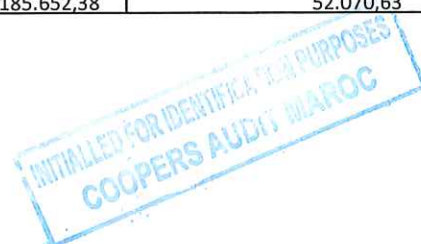
Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GETION : CDG CAPITAL GESTION	0,024	Actif Brut Hors parts OPCVM	482.698,20
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG CAPITAL	0,0275	Actif Brut Hors parts OPCVM	553.091,73
AMMC	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	603.372,78

	31/12/2025	31/12/2024
CHARGES SUR OPERATIONS	3.330.507,09	1.403.779,85
CHARGES SUR TITRES DONNES	3.330.507,09	1.403.779,85
CHARGES SUR TITRES VENDUS		
CHARGES SUR PRETS ET EMPRUNTS DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS		
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES A TERME	110,96	6.946,08
CHARGES SUR OPERATIONS A TERME		
CHARGES SUR EMPRUNT		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	110,96	6.946,08
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
CHARGES EXTERNES	1.639.184,86	592.764,52
LOCATION ET CHARGES LOCATIVES		
REDEVANCES DE CREDIT BAIL		
ENTRETIEN ET REPARATIONS		
PRIMES D'ASSURANCES		
REMUN DE PERSONNEL EXTERNE		
REMUN D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES		
FOURNITURES DE BUREAU		
DOCUMENTATION		
MISSIONS ET RECEPTIONS		
PUBLICITES ET PUBLICATIONS		
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS		
COTISATIONS		
SERVICES BANCAIRES		
AUTRES CHARGES EXTERNES		
DOTATIONS AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.639.162,71	592.764,52
DOTATION AU PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES	22,15	
CHARGES DE PERSONNEL		
REMUNERATION DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DU PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
FRAIS DE CONSEL 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	64.789,73	39.510,37
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	72.298,30	41.745,08
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	159.957,79	41.230,35
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	185.652,38	52.070,63



B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

		MONTANT	MONTANT
	I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
	BENEFICES	152.293.246,20	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
	TOTAL	152.293.246,20	
	IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
	BENEFICE BRUT A		152.293.246,20
	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)		152.293.246,20
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		

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	676.274.729,78	1.186.053.742,59	3.082.496.144,58
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	652.399.846,57	1.157.412.073,42	2.930.202.898,38
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	23.874.883,21	28.641.669,17	152.293.246,20
PORTEFEUILLE	-	-	-
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	655.952.938,09	1.201.248.984,81	2.997.755.449,19
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	703.898.485,92	1.305.127.254,19	3.303.001.562,54
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	47.945.547,83	103.878.269,38	305.246.113,35
	20.397.275,84	124.589,23	80.617.251,70
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	25.733.877,05	20.466.002,09	111.267.193,06
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.331.763,01	1.410.725,93	3.330.618,05
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23.874.883,21	18.462.511,64	106.297.390,15
RESULTAT A AFFECTER	23.874.883,21	28.641.669,17	152.293.246,20
RESULTATS PAR TITRE	351,59	264,03	574,64
VALEUR LIQUIDATIVE	9.958,98	10.933,68	11.631,09
DONT PART EN CAPITAL	9.607,40	10.669,65	11.056,45
PART EN REVENU	351,59	264,03	574,64



C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

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

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

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



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

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE

Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	-	95.501.629,44	95.501.629,44	-
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	95.501.629,44	95.501.629,44	-
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	103.878.269,38	25.047.978.892,08	24.846.611.048,11	305.246.113,35
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	103.878.269,38	25.047.978.892,08	24.846.611.048,11	305.246.113,35
Autres titres	-	-	-	-
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et v				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres reçus en pension et r				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
TCN	-	-	-	-
Bons du trésor	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Total	103.878.269,38	25.143.480.521,52	24.942.112.677,55	305.246.113,35



ANNEXE 12

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

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		-	-		-	
Autres titres		-	-		-	
Total :		-	-		-	
Titres donnés en pension						
Actions		-	-		-	
Obligations		-	-		-	
TCN		-	-		-	
Bons du trésor		305.246.113,35	305.246.113,35		305.288.150,69	
MA000201821	BDT 10A 4.3% 19/06/2034 AT	298.956.233,92	298.956.233,92	2,00	298.997.362,40	
MA000201236	BDT 15A 5.25% 14/08/28 AT	3.378.167,03	3.378.167,03	2,00	3.378.653,53	
MA000201516	BDT 15 A 3.70% 18/07/2033 AT	2.911.712,40	2.911.712,40	2,00	2.912.134,76	
Autres titres		-	-		-	
Total :		305.246.113,35	305.246.113,35	6,00	305.288.150,69	



B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
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 NEGOCIALIBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALIBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
PRET ET EMPRUNT DE TITRES				
> TITRES DONNEES EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALIBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
> TITRES RECUS EN GARANTIE				
ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCE NEGOCIALIBLES	-	-	-	-
BONS DE TRESOR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT MAROC

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

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



B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES

OPCVM : FCP OBLIG PERENITE
 Gestionnaire : CDG CAPITAL GESTION

Exercice Clos le : 31/12/2025

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

