CDG CAPITAL GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2019

CDG MONETAIRE PLUS

Nature juridique : Fonds Commun de Placement
Classification : Obligations cort terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DES ORIENTATIONS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT DE L'OPCVM

L'objectif du FCP est d'offrir aux souscripteurs un outil de placement qui offre une perspective de rentabilité supérieure à celle de son indice de référence. Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances, tout en respectant la réglementation en vigueur. Il ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissement, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM "actions", ni de parts d'OPCVM diversifiés, ni de parts d'OPCVM contractuels. 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. Toutefois, et chaque fois que les intérêts des porteurs de parts l'exigent, le FCP peut intervenir sur le marché monétaire conformément à la réglementation en vigueur

PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

A fin Décembre 2019, l'actif net du Fonds s'élève à 511.36 MMAD en baisse de -36 % par rapport à fin Décembre 2018. L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la baisse pour atteindre 0.71 à fin Décembre 2019 Vs 0.94 à fin Décembre 2018. Au terme de l'année 2019, le Fonds a réalisé une performance de 2.49 % Vs 2.62 % pour le benchmark, soit une sous-performance de 12 pbs.

EVOLUTION DES MARCHES FINANCIERS SUR LESQUELS L'OPCVM A INVESTI

Le marché obligataire, tout au long de l'année 2019, a connu une baisse considérable des niveaux des taux et ce, sur tous les compartiments de la courbe. La demande des investisseurs, la gestion dynamique du trésor ainsi que la stabilité des équilibres macroéconomiques ont été les principaux déclencheurs de cette baisse des taux.
En comparaison par rapport aux niveaux des taux en début d'année, le court terme a baissé en moyenne de 16 pbs, le moyen terme de 35 pbs et le long terme de 64 pbs. Cette baisse s'est nettement reflétée sur les performances des indices obligataires dont le MBI global a affiché une performance de 6,23% à fin 2019 Vs une performance de 3,11% sur la même période 2018.

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	**421 250 120,38**	**753 541 711,96**
ACTIONS		
OBLIGATIONS	134 938 213,40	131 056 661,85
BON DE TRESOR	0,00	208 811 977,12
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	274 853 373,63	413 673 072,99
TITRES D'OPCVM		
AUTRES TITRES	0,00	0,00
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE	11 458 533,35	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	**0,00**	**0,00**
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENT DIFFERES		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE (H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**421 250 120,38**	**753 541 711,96**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	**25 535 644,30**	**40 845 351,89**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	82 767,59	76 036,82
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	25 452 876,71	40 769 315,07
TOTAL III = I	**25 535 644,30**	**40 845 351,89**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**446 785 764,68**	**794 387 063,85**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAL (A)	**392 880 725,35**	**703 569 157,46**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	725 020 286,43	662 371 138,08
EMISSIONS ET RACHATS	-331 751 420,87	43 561 725,02
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	66 971,12	-1 034 534,50
FRAIS DE NEGOCIATION	-51 183,00	-47 751,00
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-403 928,33	-1 281 420,14
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**-2 204 525,03**	**2 141 650,54**
COMPTES DE REGULARISATION	-2 204 525,03	2 141 650,54
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)	**9 437 849,72**	**18 274 943,93**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	9 437 849,72	18 274 943,93
TOTAL I = A+B+C+D+E	**400 114 050,04**	**723 985 751,93**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	**34 279 175,36**	**59 241 207,18**
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	34 279 175,36	59 241 207,18
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**12 147 169,13**	**10 866 848,13**
SOUSCRIPTIONS A PAYER	0,00	0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	12 147 169,13	10 866 848,13
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**245 370,15**	**293 256,61**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS	245 370,15	293 256,61
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**46 671 714,64**	**70 401 311,92**
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	**446 785 764,68**	**794 387 063,85**

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE / COUPON COURU: X

NATURE	31/12/2019	31/12/2018
Produits sur opérations financières (A)	**18 527 576,37**	**24 544 752,23**
Produits sur actions		
Produits sur obligations	4 465 765,65	3 343 018,49
Produits sur titres de créances négociables	10 329 286,80	12 297 841,26
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	2 624 437,20	7 384 273,35
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	227 812,76	248 934,16
Produits sur autres titres	880 273,96	1 270 684,97
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue	0,00	0,00
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	**475 387,25**	**582 993,01**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	475 387,25	582 993,01
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	0,00	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières	0,00	0,00
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**18 052 189,12**	**23 961 759,22**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	**3 910 368,46**	**4 093 047,18**
Charges externes	0,00	63,80
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	1 280 442,00	1 236 853,64
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	2 452 875,89	2 622 658,67
Dotation commission cdvm	177 050,57	233 471,07
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**14 141 820,66**	**19 868 712,04**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**-4 703 970,94**	**-1 593 768,11**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-4 703 970,94	-1 593 768,11
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**9 437 849,72**	**18 274 943,93**

ETATS DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2019	31/12/2018	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**18 052 189,12**	**23 961 759,22**		**5 909 570,10**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**14 141 820,66**	**19 868 712,04**		**5 726 891,38**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**9 437 849,72**	**18 274 943,93**		**8 837 094,21**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**7 491 925,11**	**7 050 245,13**	**441 679,98**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	804 654,11	21 671,40	782 982,71	
Augmentation des différences d'estimations	6 687 271,00	7 028 573,79		341 302,73
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**6 845 530,82**	**8 723 358,19**	**1 877 827,34**	
Moins Values réalisées	1 208 582,44	1 303 091,54	94 509,10	
Diminution des différences d'estimations	5 585 765,38	7 372 515,62	1 786 750,24	
Frais de négociation	51 183,00	47 751,00		3 432,00
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**646 394,29**	**-1 673 113,03**	**2 319 507,32**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**10 084 244,01**	**16 601 830,90**		**6 517 586,89**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**333 955 945,90**	**45 703 375,56**		**379 659 321,46**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	370 041 899,52	417 997 740,08		47 955 840,56
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	703 997 845,42	372 294 364,52		331 703 480,90
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**723 985 751,93**	**661 680 545,47**	**62 305 206,46**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	**400 114 050,04**	**723 985 751,93**		**323 871 701,89**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 951,67	1 904,56	47,11	
Résultat à affecter (A)	9 437 849,72	18 274 943,93		8 837 094,21
Actif net de clôture (B)	400 114 050,04	723 985 751,93		323 871 701,89
Nombre d'actions ou de parts (C)	205 011,00	380 132,00		175 121,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 951,67	1 904,56	47,11	
Dont part capital (B - A) / C	1 905,64	1 856,49	49,15	
Dont part revenu (A / C)	46,04	48,08		2,04

TABLEAU DES CREANCES

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

	31/12/2019	31/12/2018
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	82 767,59	76 036,82
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	25 452 876,71	40 769 315,07
TOTAL	**25 535 644,30**	**40 845 351,89**

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**12 147 169,13**	**3,04**					**12 147 169,13**	**3,04**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-						-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	12 147 169,13	3,04					12 147 169,13	3,04
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**245 370,15**	**0,06**					**245 370,15**	**0,06**
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX		-						-
ETAT	-	-					-	-
AUTRES CREDITEURS	245 370,15	0,06					245 370,15	0,06
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		-						-

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2019	31/12/2018
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
TOTAL	**-**	**-**

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

	Exercice	Exercice précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	205 011,00	380 132,00
Valeur liquidative de fin de période	1 951,67	1 904,56

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Titres données en pensi	- 34 279 175,360
Actif Net	400 114 050,040
Nombre de parts	205 011,000

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2019	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2018	DETAIL DES REVENUS 31/12/2019	DETAIL DES REVENUS 31/12/2018
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	**134 938 213,40**	**131 056 661,85**	**4 465 765,65**	**3 343 018,49**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	134 938 213,40	131 056 661,85	4 465 765,65	3 343 018,49
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	-	**208 811 977,12**	**2 624 437,20**	**7 384 273,35**
BON DU TRESOR	-	208 811 977,12	2 624 437,20	7 384 273,35
TCN	**274 853 373,63**	**413 673 072,99**	**10 329 286,80**	**12 297 841,26**
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	186 228 390,61	255 452 397,79	6 247 741,63	7 881 252,15
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	88 624 983,02	158 220 675,20	4 081 545,17	4 416 589,11
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
AUTRES TITRES	**11 458 533,35**	-	**227 812,76**	**248 934,16**
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	11 458 533,35	-	227 812,76	248 934,16
TOTAL	**421 250 120,38**	**753 541 711,96**	**17 647 302,41**	**23 274 067,26**
Autres revenus financiers				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**25 535 644,30**	**40 845 351,89**	**880 273,96**	**1 270 684,97**
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	82 767,59	76 036,82	-	-
AUTRES	25 452 876,71	40 769 315,07	880 273,96	1 270 684,97
TOTAL	**446 785 764,68**	**794 387 063,85**	**18 527 576,37**	**24 544 752,23**

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	**385,20**	**302,62**	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	385,20	302,62	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
BON DU TRESOR	**692 670,41**	**23 951,47**	**12 365,82**	**1 181 184,29**
BON DU TRESOR	692 670,41	23 951,47	12 365,82	1 181 184,29
TCN	**111 598,50**	**1 184 328,35**	**9 305,58**	**121 907,25**
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	61 728,67	1 184 090,35	9 305,58	45 149,85
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	49 869,83	238,00		76 757,40
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	**804 654,11**	**1 208 582,44**	**21 671,40**	**1 303 091,54**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTATS**	
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	18 274 943,93
COMPTES DE REGULARISATION	- 1 593 768,11	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19 868 712,04	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**18 274 943,93**	**TOTAL**	**18 274 943,93**

Politique de l'OPCVM
* Distribution
*** Capitalisation**
* Autre

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 31 DECEMBRE 2019

Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
BMCE BANK	MA0000092561	Obl BMCE B du 16062015 3 69 a 10 ans	30,000	101 839,390	3 055 181,700	0,68%
BMCE BANK	MA0000092876	OBL SUB BMCE B du 28062016 2 77	57,000	101 654,810	5 794 324,170	1,30%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000093320	OBL D NC ATW 29/06/2017 7 ANS 2,81% TR	136,000	101 471,450	13 800 117,200	3,09%
WAFASALAF	MA0000093379	OBL WAFASALAF NC 29/09/2017 3,17% TV 7ANS	27,000	100 780,420	2 721 071,340	0,61%
BMCI	MA0000093783	OBL B SUB BMCI 3.07% 10A	184,000	100 793,950	18 546 086,800	4,15%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093882	OBL SUB BCP 201218 2.94% 10A	208,000	100 080,950	20 816 837,600	4,66%
WAFASALAF	MA0000093973	OBL SUB WAFASALAF B 270619 2.91 7A	22,000	101 492,510	2 232 835,220	0,50%
BMCI	MA0000094161	OBL SUB BMCI B 121119 2.86 10A	45,000	100 369,370	4 516 621,650	1,01%
MAGHREB STEEL	MA0000092793	Obl MAGHREB STEEL TR A du 301215 a 10 ans	180,000	100 000,000	18 000 000,000	4,03%
MAGHREB STEEL	MA0000092801	Obl MAGHREB STEEL TR B du 301215 a 15 ans	120,000	100 000,000	12 000 000,000	2,69%
OFFICE D'EXPLOITATION DES PORTS	MA0000093452	OBL ANP ANC 31/10/2017 10 ANS 2,27%	58,000	80 397,680	4 663 065,440	1,04%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093536	OBL FEC DNC 061217 15 ANS 2,97%TR	45,000	86 839,420	3 907 773,900	0,87%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000093965	OBL ANP 040619 3.02 10A	127,000	101 746,740	12 921 835,980	2,89%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094039	OBL FEC 120719 2.97 TV 15A	118,000	101 376,800	11 962 462,400	2,68%
MAGHREBAIL	MA0001006180	BSF MAGHREBAIL du 04022015 a 3 50 1826 jours	259,000	20 641,030	5 346 026,770	1,20%
EQDOM	MA0001006313	BSF EQDOM 30062015 3 88 a 5 ans	180,000	102 325,480	18 418 586,400	4,12%
MAGHREBAIL	MA0001006529	BSF MAGHREBAIL 12042016 3 24	270,000	40 985,160	11 065 993,200	2,48%
EQDOM	MA0001006578	BSF EQDOM 31052016 2 84 a 4 ans	20,000	101 688,660	2 033 773,200	0,46%
EQDOM	MA0001006834	BSF EQDOM 20/06/2017 3 ANS 3,14%	237,000	101 728,550	24 109 666,350	5,40%
MAGHREBAIL	MA0001006883	BSF MAGHREBAIL 31/08/2017 3,26% 4Y	52,000	50 677,560	2 635 233,120	0,59%
RCI FINANCE MAROC	MA0001007139	BSF RCI FINNACE MAROC 24/04/2018 2ANS 3.18%	150,000	101 434,070	15 215 110,500	3,41%
RCI FINANCE MAROC	MA0001007261	BSF RCI FINANCE 261118 3.11 2A	42,000	103 688,390	4 354 912,380	0,97%
RCI FINANCE MAROC	MA0001007378	BSF RCI 180319 3.04 3A	53,000	102 748,700	5 445 681,100	1,22%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001516386	CD CIH du 19022015 3 48 5 ans	70,000	103 077,000	7 215 390,000	1,61%
CREDIT DU MAROC	MA0001519448	CD CDM 300418 2,77% 2 ANS	130,000	101 889,870	13 245 683,100	2,96%
CREDIT DU MAROC	MA0001519810	CD CDM 02/08/18 3 ANS 2,98%	250,000	101 629,230	25 407 307,500	5,69%
SOCIETE GENERALE	MA0001520537	CD SGMB 290318 2.92 7A	150,000	102 260,550	15 339 082,500	3,43%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001520552	CD ATW 290319 2.94% 3A	360,000	102 586,840	36 931 262,400	8,27%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001521139	CD CIH 310719 2.57 16M	76,000	101 053,150	7 680 039,400	1,72%
BMCE BANK	MA0001521196	CD BMCE 020819 2.60 52S	110,000	101 086,400	11 119 504,000	2,49%
BMCE BANK	MA0001521204	CD BMCE 020819 2.70 2A	300,000	101 119,060	30 335 718,000	6,79%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001521212	CD CAM 300819 2.65 52S	30,000	100 914,850	3 027 445,500	0,68%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001521220	CD CAM 300819 2.50 26S	102,000	100 848,210	10 286 517,420	2,30%
CREDIT DU MAROC	MA0001521485	CD CDM 311019 2.74 3A	7,000	100 548,540	703 839,780	0,16%
CDG CAPITAL	MA0001521634	CD CDGK 061219 2.60 18M	200,000	100 155,200	20 031 040,000	4,48%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0001521790	CD FEC 301219 2.82 5A	49,000	100 113,490	4 905 561,010	1,10%
Liquidités					82 767,59	0,02%
Dépôts à terme					0,00	
Autres actifs*					25 452 876,71	5,70%
Titres reçus en pension					11 458 533,35	2,56%
Total actifs					446 785 764,68	100,00%

*:25452876,71 en BDC

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « CDG MONETAIRE PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de MAD 400 114 050 y compris un bénéfice à affecter de MAD 9 437 850.

Responsabilité de la Direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « CDG MONETAIRE PLUS » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au régard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédurés en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « CDG MONETAIRE PLUS » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 février 2020

Commissaire aux comptes
ALMECHATT AUDIT LTD
Expert-Comptable Agréé
par l'ERC
83, Av. Hassan II - Casablanca

Abdelaziz ALMECHATT

Essaid BRAHMI
Cadre
contrôle financier