CDG CAPITAL GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2019

CDG RENDEMENT

Nature juridique : Fonds Commun de Placement
Classification : Obligations moyen et long 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 autorise une perspective de rentabilité comparable à celle du marché des taux d'intérêts à moyen et long terme.
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 Bons du Trésor et titres garantis par l'Etat. Le FCP pourrait également investir une partie de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, parts ou actions d'OPCVM, d'organismes de placement en Capital Risque (OPCR) et de fonds de Placement Collectifs en Titrisation (FCPT) tout en respectant la réglementation en vigueur ». Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations 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 1126.5 MMAD en baisse de -20 % par rapport à fin Décembre 2018. L'exposition au risque mesurée par la sensibilité a été revue à la hausse pour atteindre 5.97 à fin Décembre 2019 Vs 5.39 à fin Décembre 2018. Au terme de l'année 2019, le Fonds a réalisé une performance de 6.18 % Vs 6.23 % pour le benchmark, soit une sous-performance de 5 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)	**1 226 784 699,08**	**1 423 860 165,48**
ACTIONS	0,00	0,00
OBLIGATIONS	90 289 410,19	139 048 831,53
BON DE TRESOR	1 042 516 948,07	1 249 026 588,15
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	39 052 460,12	35 784 745,80
TITRES D'OPCVM	53 514 005,76	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00
OPERATION D'ACQUISITION ET CESSIONS TEMPORAIRES DE	1 411 874,94	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	**1 226 784 699,08**	**1 423 860 165,48**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	**101 280,45**	**30 078,72**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	101 280,45	30 078,72
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL III = I	**101 280,45**	**30 078,72**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1 226 885 979,53**	**1 423 890 244,20**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAL (A)	**1 092 386 364,32**	**1 388 434 133,67**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 409 723 094,43	455 423 528,02
EMISSIONS DE CAPITAL	-359 905 415,96	926 941 661,38
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	19 181 280,87	5 937 170,13
PERTES DE NEGOCIATION	-51 326,00	-38 940,00
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	23 338 730,98	170 714,14
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**3 332 131,51**	**-19 733 295,72**
COMPTES DE REGULARISATION	3 332 131,51	-19 733 295,72
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	**0,00**	**0,00**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT D'EXERCICE A AFFECTER (E)	**30 558 883,04**	**46 959 426,61**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	30 558 883,04	46 959 426,61
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**1 126 177 378,87**	**1 415 660 264,56**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	**100 086 491,52**	**7 575 497,28**
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	100 086 491,52	7 575 497,28
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**4 653,00**	**1 826,01**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	4 653,00	1 826,01
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**617 456,14**	**652 656,35**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	617 456,14	652 656,35
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	**100 708 600,66**	**8 229 979,64**
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	**1 226 885 979,53**	**1 423 890 244,20**

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE [X] COUPON COURU [ ]

NATURE	31/12/2019	31/12/2018
Produits sur opérations financières (A)	**58 237 365,05**	**21 986 837,12**
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	6 937 784,41	3 342 110,00
Produits sur titres de créances négociables	460 734,47	197 600,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits BDT	50 433 091,37	18 119 675,37
Produits sur acquisition et cessions temp de titres	405 754,80	126 492,85
Produits sur autres titres	0,00	200 958,90
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)	**945 402,82**	**676 645,57**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	945 349,60	676 645,57
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	53,22	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**57 291 962,23**	**21 310 191,55**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	**7 928 652,32**	**4 315 499,03**
Charges externes		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation commission cdvm	421 839,80	266 361,43
Dotations aux frais de gestion hors commission cdvm	7 506 812,52	4 049 137,60
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**49 363 309,91**	**16 994 692,52**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**-18 804 426,87**	**29 964 734,09**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-18 804 426,87	29 964 734,09
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**30 558 883,04**	**46 959 426,61**

ETATS DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/1/2019	31/12/2018	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**57 291 962,23**	**21 310 191,55**	**35 981 770,68**	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**49 363 309,91**	**16 994 692,52**	**32 368 617,39**	
RESULTAT A AFFECTER (A)	**30 558 883,04**	**46 959 426,61**		**16 400 543,57**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**137 501 905,34**	**45 275 327,39**	**92 226 577,95**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	30 850 843,38	3 201 228,05	27 649 615,33	
Augmentation des différences d'estimations	106 651 061,96	42 074 099,34	64 576 962,62	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**100 970 389,62**	**40 797 667,41**		**60 172 722,21**
Moins Values réalisées	7 512 112,40	3 030 513,91		4 481 598,49
Diminution des différences d'estimations	93 406 951,22	37 728 213,50		55 678 737,72
Frais de négociation	51 326,00	38 940,00		12 386,00
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**36 531 515,72**	**4 477 659,98**	**32 053 855,74**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**67 090 398,76**	**51 437 086,59**	**15 653 312,17**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**356 573 284,45**	**907 208 365,66**		**1 263 781 650,11**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 689 854 476,98	2 404 291 695,84		714 437 218,86
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	2 046 427 761,43	1 497 083 330,18		549 344 431,25
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**1 415 660 264,56**	**457 014 812,31**	**958 645 452,25**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	**1 126 177 378,87**	**1 415 660 264,56**		**289 482 885,69**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 948,88	1 837,57	111,31	
Résultat à affecter (A)	30 558 883,04	46 959 426,61		16 400 543,57
Actif net de clôture (B)	1 126 177 378,87	1 415 660 264,56		289 482 885,69
Nombre d'actions ou de parts (C)	577 858,00	770 394,00		192 536,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 948,88	1 837,57	111,31	
Dont part capital (B - A) / C	1 896,00	1 776,62	119,38	
Dont part revenu (A / C)	52,88	60,95		8,07

TABLEAU DE L'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	**90 289 410,19**	**139 048 831,53**	**6 937 784,41**	**3 342 110,00**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	90 289 410,19	139 048 831,53	6 937 784,41	3 342 110,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOU				
BON DU TRESOR	**1 042 516 948,07**	**1 249 026 588,15**	**50 433 091,37**	**18 119 675,37**
BON DU TRESOR	1 042 516 948,07	1 249 026 588,15	50 433 091,37	18 119 675,37
TITRES D'OPCVM	**53 514 005,76**	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	53 514 005,76	-	-	-
AUTRES TITRES	**1 411 874,94**	-	**405 754,80**	**126 492,85**
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	1 411 874,94	-	405 754,80	126 492,85
TOTAL	**1 226 784 699,08**	**1 423 860 165,48**	**58 237 365,05**	**21 785 878,22**
Autres revenus financiers				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERE	**101 280,45**	**30 078,72**	-	**200 958,90**
COMPTES A TERME	-	-	-	-
COMPTES A VUE	101 280,45	30 078,72	-	-
AUTRES	-	-	-	200 958,90
TOTAL	**1 226 885 979,53**	**1 423 890 244,20**	**58 237 365,05**	**21 986 837,12**

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	-	-	-	

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	**3 685 682,35**	**704 884,66**	**52 280,40**	**217 797,50**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	3 685 682,35	704 884,66	52 280,40	217 797,50
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTI	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIP	-	-	-	-
BON DU TRESOR	**24 440 544,45**	**6 807 227,74**	**3 124 111,55**	**2 812 716,41**
BON DU TRESOR	24 440 544,45	6 807 227,74	3 124 111,55	2 812 716,41
TCN	**639 475,78**	-	**24 806,10**	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	625 201,88	-	19 479,30	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	314 273,90	-	5 356,80	-
TITRES D'OPCVM	**1 785 040,80**	-	-	-
ACTIONS SICAV	1 785 040,80	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
FPCT	-	-	-	-
OPCR	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	**30 850 843,38**	**7 512 112,40**	**3 201 228,05**	**3 030 513,91**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT		MONTANT
REPLSTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTATS**	
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	46 959 426,61
COMPTES DE REGULARISATION	29 964 734,09	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	16 994 692,52	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**46 959 426,61**	**TOTAL**	**46 959 426,61**

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

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2019	31/12/2018
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	101 280,45	30 078,72
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00
TOTAL	**101 280,45**	**30 078,72**

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**4 653,00**	-					**4 653,00**	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER		-						-
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	-	-					-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		-						-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	4 653,00	-					4 653,00	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		-						-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**617 456,14**	**0,05**					**617 456,14**	**0,05**
PERSONNEL		-						-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-						-
ETAT		-						-
AUTRES CREDITEURS	617 456,14	0,05					617 456,14	0,05
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	577 858,00	770 394,00
Valeur liquidative de fin de période	1 948,88	1 837,57

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

	Montant / Quantité
Titres données en pension	- 100 086 491,520
Actif Net	1 126 177 378,870
Nombre de parts	577 858,000

Mohamed Elyaz BENNIS
Contrôle des opérations

Hiba MEDIANI
Cadre
contrôle dépositaire

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 RENDEMENT », 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 1 126 177 379 y compris un bénéfice à affecter de MAD 30 558 883.

Responsabilité de la Direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « CDG RENDEMENT » 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 regard 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 procédures 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 RENDEMENT » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 février 2020

Coopers Audit Maroc S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tel 0522 42 11 90 Fax 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 31 DECEMBRE 2019

Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002007732	BDT du 02/01/2006 5,30% a 15 ans	126,000	108 160,410	13 628 211,660	1,11%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002010934	BDT du 19042012 4 40 15 ans	258,000	115 560,160	29 814 521,280	2,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002011114	BDT du 18042012 4 20 a 10 ans	262,000	106 989,520	28 031 254,240	2,28%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013151	BDT du 17062014 5 45 a 10 ans	1 288,000	115 741,340	149 074 845,920	12,15%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013318	BDT du 06082014 5 45 a 15 ans	1 285,000	125 257,990	160 956 517,150	13,12%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013383	BTN TRES 02/06/2014 4,55% 11 ANS	331,000	113 365,400	37 523 947,400	3,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013862	BDT du 04022016 4 40 20 ans	63,000	120 805,270	7 610 732,010	0,62%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013995	BDT 19072016 3 15 a 5 ans	68,000	102 597,510	6 976 630,680	0,57%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014084	BDT 150616 3 50 10 ans	111,000	108 105,060	11 999 661,660	0,98%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014092	BDT 190216 4 85 30 ans	111,000	122 560,860	13 604 255,460	1,11%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014118	BDT 18102016 3 10 5 ans	111,000	101 903,410	11 311 276,510	0,92%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014266	BDT 18082016 3 55 20 ans	41,000	107 142,860	4 392 857,260	0,36%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18072016 3 20 a 15 ans	37,000	105 660,700	3 909 445,900	0,32%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014431	BDT du 16052017 2 50 a 5 ans	104,000	101 856,370	10 593 062,480	0,86%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014654	BDT 14062017 3 20 10 ans	295,000	106 328,240	31 366 830,800	2,56%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014829	BDT 17102017 2 70 a 5 ans	221,000	101 422,480	22 414 368,080	1,83%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014944	BDT DU 17/04/2017 2,80% A 5 ANS	74,000	103 382,200	7 650 282,800	0,62%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	341,000	109 999,160	37 509 713,560	3,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	595,000	107 169,720	63 765 983,400	5,20%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015248	BDT 020418 20 ANS 3,95%	400,000	111 512,490	44 604 996,000	3,64%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015263	BDT 180618 5 ANS 2.80%	2 720,000	102 089,220	277 682 678,400	22,63%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015347	BDT 140119 2.85 5A	651,000	104 600,420	68 094 873,420	5,55%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0000093650	OBL SUB A CIH 18/05/2018 4.02%	7,000	107 132,840	749 929,880	0,06%
SOCIETE GENERALE	MA0000093692	OBL SUB B SGMB 28/06/2018 4%	317,000	106 894,720	33 885 626,240	2,76%
CREDIT DU MAROC	MA0000093858	OBL SUB CDM C 171218 4.05 10A	45,000	105 637,230	4 753 675,350	0,39%
WAFASALAF	MA0000093932	OBL SUB WAFASALAF A 270619 3.45 7A	1,000	103 485,470	103 485,470	0,01%
Office National Des Aeroports	MA0000091225	Obl ONDA du 16122010 5 38 a 10 ans	41,000	101 880,480	4 177 099,680	0,34%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000092033	Obl AUTOROUTES DU MAROC B du 10022014 a 5 60 10 ans	100,000	117 429,590	11 742 959,000	0,96%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000092058	Obl AUTOROUTES DU MAROC C du 10022014 a 6 10 15 ans	14,000	131 553,050	1 841 742,700	0,15%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000092512	Obl AUTOROUTES DU MAROC A du 10062015 a 3 96 10 ans	65,000	108 972,760	7 083 229,400	0,58%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000093247	OBL ADM CNC 18/05/2017 15 ANS 3.53%	45,000	92 090,050	4 144 052,250	0,34%
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000093437	OBL ADM BNC 24/10/2017 15 ANS 4,18%	21,000	110 060,270	2 311 265,670	0,19%
FOND D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000093726	OBL FEC SUB A 190718 15 ANS 3,84%	157,000	98 272,220	15 428 738,540	1,26%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000093957	OBL ANP 040619 3.91 15A	39,000	104 297,590	4 067 606,010	0,33%
CDG TAWFIR	MA0000030280	CDG TAWFIR	18 016,000	2 970,360	53 514 005,760	4,36%
RCI FINANCE MAROC	MA0001007139	BSF RCI FINNACE MAROC 24/04/2018 2ANS 3.18%	28,000	101 434,070	2 840 153,960	0,23%
SOCIETE GENERALE	MA0001520362	CD SGMB 220219 3.15% 5A	88,000	103 914,570	9 144 482,160	0,75%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001521543	CD ATW 281119 2.78 4A	270,000	100 251,200	27 067 824,000	2,21%
Liquidités					101 280,45	0,01%
Dépôts à terme					0,00	
Autres actifs*					0,00	
Titres reçus en pension					1 411 874,94	0,12%
Total actifs					1 226 885 979,53	100,00%

*:0 en BDC