

FCP IRG SECUR RENDEMENT

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

Aux porteurs de parts
du FCP IRG SECUR RENDEMENT
Chez IRG ASSET MANAGEMENT
112, Bd d'Anfa
Casablanca

Mesdames, Messieurs,

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2025 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) IRG SECUR RENDEMENT, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP IRG SECUR RENDEMENT, 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 3 342 596 831,73 MAD y compris un bénéfice à affecter de 101 340 938,44 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 IRG SECUR RENDEMENT 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 IRG SECUR RENDEMENT 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 synthèse

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des synthèses, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états 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 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 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 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 réglementaire et documents comptable, 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 10 mars 2026

El Jerari Audit & Conseil
El Jerari Audit & Conseil
18, Rue Oumama Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC 153735 - Patente 135790787
E 1105078 - CINUS 7400421

M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 31/12/2025

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira son actif en permanence à hauteur de 90% au moins, hors titres d'OPCVM « Obligations Moyen Long terme », créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le FCP pourra également investir un maximum de 10% de ses actifs en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, en titres d'OPCVM « actions », en titres d'OPCVM « diversifiés », et en titres d'OPCVM « contractuels », en titres d'organismes de placement collectif en capital (OPCC) et en titres de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur.

Toutefois, 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.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le fonds FCP IRG SECUR RENDEMENT a comme objectif principal de maximiser le rendement et la sécurité du portefeuille en étant investi sur des titres de maturités moyen et long terme

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

L'année 2025 a été une bonne année pour les marchés financiers malgré la tension survenue au cours du dernier trimestre à cause du manque de liquidité. En effet, le ralentissement de l'évolution de l'inflation à l'échelle nationale et internationale et la baisse du taux directeur en mars 2025, pour le ramener à 2,25% ont permis au Trésor d'opérer confortablement ses besoins de financements à des taux en baisse par rapport à l'année précédente notamment sur la partie long terme de la courbe.

Côté bilan des performances, le fonds a clôturé l'année 2025, avec une performance de 6,20% vs 4,81% pour son benchmark.

BILAN ACTIF

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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)	3 349 277 739,66	3 132 194 627,56
ACTIONS	0,00	
OBLIGATIONS	1 160 481 117,40	1 046 024 695,29
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	294 034 714,41	305 836 095,47
BON DE TRESOR	1 866 339 418,35	1 771 351 194,68
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	28 422 489,50	8 982 642,12
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	0,00	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	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		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H		
	3 349 277 739,66	3 132 194 627,56
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	545 034,16	212 102,16
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	545 034,16	212 102,16
TOTAL III = I		
	545 034,16	212 102,16
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	3 349 822 773,82	3 132 406 729,72

BILAN PASSIF

OPCVM: IRG SECUR RENDEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	3 240 674 580,60	3 023 113 165,75
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	2 940 060 346,55	2 464 595 518,26
EMISSIONS ET RACHATS	10 649 639,45	355 970 176,12
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	212 711 092,56	184 153 604,24
FRAIS DE NEGOCIATION	-1 532 689,38	-45 419,36
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	78 786 191,42	18 439 286,49
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	581 312,69	10 810 035,69
COMPTES DE REGULARISATION (C)	581 312,69	10 810 035,69
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)	101 340 938,44	90 290 749,35
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	101 340 938,44	90 290 749,35
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	3 342 596 831,73	3 124 213 950,79
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	7 225 942,09	8 192 778,93
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS	413 501,97	443 982,58
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	6 812 440,12	7 748 796,35
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
POSITION DE CHANGE (K)		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	7 225 942,09	8 192 778,93
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	3 349 822 773,82	3 132 406 729,72

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	117 375 306,18	96 393 868,57
Produits sur actions	56 557,00	
Produits sur obligations	41 384 828,29	36 137 625,80
Produits sur titres de créances négociables	75 668 812,21	59 613 443,66
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	265 108,68	642 799,11
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	59 380,73	38 272,52
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	59 303,40	38 272,52
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	77,33	0,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	117 315 925,45	96 355 596,05
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	8 743 388,41	9 284 054,38
Charges externes	1 559 832,39	1 239 838,63
Impôts et taxes	5 930,36	3 827,24
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	7 177 625,66	8 040 388,51
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	108 572 537,04	87 071 541,67
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	7 231 598,60	3 219 207,68
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-7 231 598,60	3 219 207,68
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	101 340 938,44	90 290 749,35

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025		31/12/2024		VARIATIONS A-B	
					FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES						
RESULTAT NET DE L EXERCICE	117 315 925,45	117 315 925,45	96 355 596,05	96 355 596,05	20 960 329,40	
RESULTAT A AFFECTER (A)	108 572 537,04	108 572 537,04	87 071 541,67	87 071 541,67	21 500 995,37	
PRODUITS CAPITALISES (B)	101 340 938,44	101 340 938,44	90 290 749,35	90 290 749,35	11 050 189,09	
Commissions de souscriptions et de rachats	429 376 729,33	429 376 729,33	306 020 546,78	306 020 546,78	123 356 182,55	
Plus Values réalisées	0	0	0	0		
Augmentation des différences d'estimations	89 444 222,31	89 444 222,31	27 672 963,56	27 672 963,56	61 771 258,75	
Augmentation des différences de change	339 932 507,02	339 932 507,02	278 347 583,22	278 347 583,22	61 584 923,80	
CHARGES CAPITALISEES (C)						
Moins Values réalisées	323 565 738,97	323 565 738,97	122 192 599,67	122 192 599,67	201 373 139,30	
Diminution des différences d'estimations	10 658 030,89	10 658 030,89	9 233 677,07	9 233 677,07	1 424 353,82	
Frais de négociation	311 375 018,70	311 375 018,70	112 913 503,24	112 913 503,24	198 461 515,46	
Diminution des différences de change	1 532 689,38	1 532 689,38	45 419,36	45 419,36	1 487 270,02	
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)						
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	105 810 990,36	105 810 990,36	183 827 947,11	183 827 947,11	78 016 956,75	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)						
Souscriptions (y compris comptes de regui des revenus)	11 230 952,14	11 230 952,14	366 780 211,81	366 780 211,81	66 966 767,66	
Rachats (y compris comptes de regui des revenus)	936 272 058,26	936 272 058,26	718 898 007,66	718 898 007,66	217 374 050,60	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	925 041 106,12	925 041 106,12	352 117 795,85	352 117 795,85	572 923 310,27	
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)						
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	3 124 213 950,79	3 124 213 950,79	2 483 315 042,52	2 483 315 042,52	640 898 908,27	
	3 342 596 831,73	3 342 596 831,73	3 124 213 950,79	3 124 213 950,79	218 382 880,94	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2025		31/12/2024		VARIATION	
					FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture		120,03	112,91	112,91	7,12	
Résultat à affecter (A)		101 340 938,44	90 290 749,35	90 290 749,35	11 050 189,09	
Actif net de clôture (B)		3 342 596 831,73	3 124 213 950,79	3 124 213 950,79	218 382 880,94	
Nombre d'actions ou de parts (C)		27 847 702,00	27 669 559,00	27 669 559,00	178 143,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)		120,03	112,91	112,91	7,12	
Dont part capital (B - A) / C		116,39	109,65	109,65	6,74	
Dont part revenu (A / C)		3,64	3,26	3,26	0,38	

ETAT DES CREANCES

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00		0,00	
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	0,00	0,00	0,00	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2025	31/12/2024
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	545 034,16	212 102,16
TOTAL	545 034,16	212 102,16

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00				0,00	0,00	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00					0,00	
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00				0,00	0,00	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		0,00					0,00	
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		0,00					0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00					0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00					0,00	
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	7 225 942,09	0,21				7 225 942,09	0,21	
PERSONNEL		0,00					0,00	
ORGANISMES SOCIAUX		0,00					0,00	
ETAT	0,00	0,00				0,00	0,00	
AUTRES CREDITEURS	413 501,97	0,01				413 501,97	0,01	
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	6 812 440,12	0,20				6 812 440,12	0,20	

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	Exercice clos le : 31/12/2025	
	31/12/2025	31/12/2024
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

ANNEXE 8

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

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	27 847 702,00	27 669 559,00
Valeur liquidative de fin de période	120,03	112,91

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT
 Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le : 31/12/2025

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIONS	0,00	0,00	56 557,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	56 557,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	1 160 481 117,40	1 046 024 695,29	41 384 828,29	36 137 625,80
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 160 481 117,40	1 046 024 695,29	41 384 828,29	36 137 625,80
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE TRESOR	1 866 339 418,35	1 771 351 194,68	75 668 812,21	59 609 349,46
BONS DE TRESOR	1 866 339 418,35	1 771 351 194,68	75 668 812,21	59 609 349,46
TCN	0,00	0,00	0,00	4 094,20
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	4 094,20
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	294 034 714,41	305 836 095,47	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	22 999 978,56	23 328 123,52	0,00	0,00
PARTS FCP	271 034 735,85	282 507 971,95	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	28 422 489,50	8 982 642,12	265 108,68	642 799,11
TITRES RECUS EN PENSION	28 422 489,50	8 982 642,12	265 108,68	642 799,11
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	545 034,16	212 102,16	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	545 034,16	212 102,16	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3 349 822 773,82	3 132 406 729,72	117 375 306,18	96 393 868,57
Autres revenus financiers				
TOTAL	3349822774	3132406730	117 375 306,18	96 393 868,57

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes		Acquisitions	Cessions	on différence d'estimation intérêts couflontant fin de semest	Structure en
1.IMMOBILISATIONS	0	0	0	0	0	0
2.ACTIONS	0	0	11954630	11954630	0	0
ACTIONS COTEES	0	0	11954630	11954630	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0	0	0
3.OBLIGATIONS	1046024695	0	175000000	86450523,53	23650401,24	1160481117
OBL AC BON DE SOUS D ACT	0	0	0	0	0	0
OBL CONV EN ACT	0	0	0	0	0	0
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1046024695	0	175000000	86450523,53	23650401,24	1160481117
4.BON DU TRESOR	1771351195	0	4141286373	4070940162	30676770,35	1866339418
BON DU TRESOR	1771351195	0	4141286373	4070940162	30676770,35	1866339418
5.TCN	0	0	0	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA	0	0	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0	0	0
6.TITRES D'OPCVM	305836095,5	0	444296709,8	430328407,6	-25769683,27	294034714,4
ACTIONS SICAV	23328123,52	0	0	0	-328144,96	22999978,56
PARTS FCP	282507972	0	444296709,8	430328407,6	-25441538,31	271034735,9
7.AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
8.TITRES DONNES EN PENSI	0	0	0	0	0	0
9.CREANCES	8982642,12	0	4168327143	4148887295	0	28422489,5
10.DEPOTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	212102,16	0	7916299027	7915966095	0	545034,16
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	0	21007351,22	21007351,22	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	0	21007351,22	21007351,22	0	0
Total	3132406730	0	16878171234	16685534465	28557488,32	3349822774
					-3778213,22	100%

Semestre clos le : 31/12/2025

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
PORTFEUILLE TITRES				
ACTIONS	9122275	0	0	0
ACTIONS COTEES	9122275	0	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
OBLIGATIONS	1684397,51	3756,58	245211,34	648137,1
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1684397,51	3756,58	245211,34	648137,1
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
BONS DU TRESOR	9823397,22	92566599,11	26314291,02	8585539,97
BONS DU TRESOR	9823397,22	92566599,11	26314291,02	8585539,97
TCN	0	0	112,2	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	112,2	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM	68814152,58	1397675,2	1113349	0
ACTIONS SICAV	451241,96	0	0	0
PARTS FCP	68362910,62	1397675,2	1113349	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	89444222,31	10658030,89	27672963,56	9233677,07

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

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER			
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	90290749,35
COMPTES DE REGULARISATION	3219207,68	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	87071541,67	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	90290749,35	TOTAL	90290749,35

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

A2 ETAT DES DEROGATIONS

AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM
AUX METHODES D'EVALUATION
AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE

A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE

JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE
SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

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

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

C1 TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS

C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES

C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION

D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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 CESSIION 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 CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES
2. OPERATIONS DE CESSIION 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 valorisation 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.

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM		
NEANT		
NEANT		
NEANT		

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL,

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	27669559	2849769597
Emissions de l'exercice	8079032	936272058,3
Rachats de l'exercice	-7900889	-925041106,1
Titres en fin d'exercice (B)	27847702	2861000549
Variation titres (B - A)	178143	11230952,14

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	27847702	3342559671
CNSS GESTION AMO	27847702	3342559671

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'ei	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
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'ei	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					

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

RUBRIQUES	DATE 1 ÈRE 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 : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	0,012	Actif Brut Hors parts OPCVM	7177625,66
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG	0,016	Actif Brut Hors parts OPCVM	553488,93
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	1006343,46

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	59303,4	38272,52
Charges sur titres données en pensions	59303,4	38272,52
Charges sur titres vendus à réméré		
Charges sur prêts et emprunts de titres		
Autres charges sur opérations temporaires de titres		
Charges sur opérations financières à terme	77,33	0
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	77,33	0
Autres charges sur opérations financières		
Charges externes		
Locations et charges locatives		
Redevances de crédit bail		
Entretien et réparations		
Primes d'assurance		
Rémunérations du personnel externe		
Rémunération d'intermédiaires et honoraires		
Fournitures de bureau et documentation		
Missions et réception		
Frais de publication		
Frais postaux et de Télécom		
Cotisations		
Services bancaires		
Autres charges externes		
Charges de personnel		
Rémunération du personnel		
Autres charges du personnel		
Autres charges de gestion courante		
Frais de conseil et d'assemblée		
Jetons de présence		
Autres charges de gestion courante		
Detail des frais factures par l'établissement de gestion	1006343,46	799895,87
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	1006343,46	799895,87
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	91749,8	72850,88
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	104396,09	81315,27
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	99681,32	79384,87
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	6881798,45	7806837,49

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES		101340938,4	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL		101340938,4	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL	BENEFICE BRUT A		101340938,4
	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)		101340938,4
	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			

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	2 483 315 042,52	3 124 213 951	3 342 596 832
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	2 391 942 987,48	3 023 113 166	3 240 674 581
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	75 373 465,52	90 290 749,35	1 013 409 38,4
PORTEFEUILLE	-	1 081 003 5,69	58 131 2,69
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	2 483 258 108,79	3 132 194 628	3 349 277 740
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	2 503 350 061,73	3 132 194 628	3 349 277 740
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	-20 091 952,94	0	0
	370 464,01	212 102,16	54 503 4,16
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	71 374 910,23	96 393 868,57	117 375 306,2
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	495 217,48	38 272,52	59 380,73
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	69 646 973,03	87 071 541,67	108 572 537
RESULTAT A AFFECTER	75 373 465,52	90 290 749,35	1 013 409 38,4
RESULTATS PAR TITRE	3,11	3,26	3,64
VALEUR LIQUIDATIVE	102,62	112,91	120,03
DONT PART EN CAPITAL	99,51	109,65	116,39
PART EN REVENU	3,11	3,26	3,64

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	8982642,12	2576968033	2557528185	28422489,5
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	112084758,2	83662268,68	28422489,5
Bons du trésor	8982642,12	2464883274	2473865917	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	0	592560819,3	592560819,3	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	592560819,3	592560819,3	0
Autres titres	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	0	0	0
Autres titres	0	0	0	0
Total	8982642,12	3169528852	3150089005	28422489,5

ANNEXE 12

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

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		0	0		0	
Obligations		0	0		0	
TCN						
MA000100930	BSF EQDOM 02/02/2024 3.75% 2 A	28422489,5	28422489,5	4	28426231,8	
MA000100936	BSF SALAFIN 15/04/2024 2.75% 2 A R	25872752,5	25872752,5	2	25876159,08	
Bons du trésor		2549737	2549737	2	2550072,72	
		0	0		0	
Autres titres		0	0		0	
Total :		28422489,5	28422489,5	4	28426231,8	

Titres donnés en pension						
Actions		0	0		0	
Obligations		0	0		0	
TCN		0	0		0	
Bons du trésor		0	0		0	
Autres titres		0	0		0	
Total :		0	0		0	

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0	0	0	0
TITRES DONNEES EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
TITRES RECUS EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
OPERATION A TERME	0	0	0	0
TITRES DONNEES EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
TITRES RECUS EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B1.1- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

	Désignation	Coût historique	Durée	Valeur de marché	Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025 Commentaires
	TITRES ET VALEURS PRETES				
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS PRETES	0			
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES			0	
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT		0	0	

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

	Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	
ENTREES		
AUTRES TITRES	0	0
ACTIONS	0	0
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0
BDT	0	0
TOTAL DES ENTREES	0	0
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0
ACTIONS	0	0
BDT	0	0
AUTRES TITRES	0	0
TOTAL DES SORTIES	0	0
BALANCE DEVISES		
TOTAL	0	0

ANNEXE OPC 4
INVENTAIRE HEBDOMADAIRE DES ACTIFS

OPCVM :
Gestionnaire :

IRG SECUR RENDEMENT
IRG ASSET MANAGEMENT

Semaine : 31/12/2025
Dépositaire : CDG

Emetteurs	Code	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation globale	% par rapport au total Actif
AGENCE NATIONAL	MA0000094245	OBL ANP 16/12/19 4,16% 25 A	2 395,000	81 181,95000	194 430 770,25000	5,80
AL MADDA	MA0000094443	OBL AL MADDA 11/05/20 3,44% 10 A	200,000	103 130,85000	20 626 170,00000	0,62
AL-OMRANE	MA0000094567	OBL AL OMRANE 02/07/20 3,47% 10A	200,000	50 882,02000	10 176 404,00000	0,30
AL-OMRANE	MA0000095887	OBL AL OMRANE 21/09/23 4,95% 7 A	400,000	74 557,56000	29 823 024,00000	0,89
AUTOROUTES DU M	MA0000092041	OBL ADM 10/02/14 6,03% 15 A	215,000	115 495,92000	24 851 622,80000	0,74
AUTOROUTES DU M	MA0000092090	OBL ADM 10/02/14 6,55% 20 A	300,000	131 564,16000	39 475 248,00000	1,18
AUTOROUTES DU M	MA0000094377	OBL ADM 25/09/20 3,87% 30 A	219,000	107 740,11000	23 595 084,08000	0,70
AUTOROUTES DU M	MA0000094393	OBL ADM 25/09/20 3,83% 30 A AMORT	435,000	110 392,91000	48 020 915,85000	1,43
AUTOROUTES DU M	MA0000094874	OBL ADM 03/08/20 3,61% 30 A	498,000	104 214,74000	51 898 940,52000	1,55
ETAT MAROCAIN	MA0002016303	BDT 20/04/21 2,05% 5 A	598,000	101 353,20000	60 609 213,60000	1,81
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016774	BDT 14/06/22 2,40% 10 A	500,000	99 401,94000	49 700 870,00000	1,48
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 15/08/2024 4,60% 20 A	3 300,000	118 168,90000	389 957 370,00000	11,64
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 4,90% 15/02/2025 20 ANS	1 574,000	102 466,23000	176 959 179,21000	5,28
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018358	BDT 3,35% 11/12/2023 12A	1 727,000	102 466,23000	176 959 179,21000	5,28
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 3,50% 15/01/2024 15A	300,000	104 015,43000	31 204 629,00000	0,93
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4,25% 15/01/2024 15 A	2 650,000	113 196,45000	299 970 592,50000	8,95
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002019190	BDT 14/04/2028 2,40% 5A	205,000	99 629,23000	20 423 992,15000	0,61
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018739	BDT dit 19/04/2025 4,50% à 30 ans AT	752,000	116 890,04000	87 901 310,08000	2,62
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016576	BDT 19/10/21 2% 5 A	520,000	100 243,73000	52 126 739,60000	1,56
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016537	BDT 14/02/20 4% 30 A	521,000	109 461,99000	57 029 896,79000	1,70
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015354	BDT 18/09/19 3,35% 10 A	1 432,000	104 361,53000	149 445 710,96000	4,46
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015529	BDT 17/06/20 2,70% 10 A	126,000	101 818,80000	12 829 168,80000	0,38
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18/07/16 3,20% 15 A	227,000	104 158,90000	23 844 070,30000	0,71
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014084	BDT 15/09/16 3,50% 10 A	200,000	102 437,21000	20 487 442,00000	0,61
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013797	BDT 05/08/15 4% 15 A	821,000	107 524,03000	88 277 228,63000	2,64
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013862	BDT 04/02/16 4,40% 20 A	300,000	116 336,32000	34 900 896,00000	1,04
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002007740	BDT 02/01/2006 20 ans 5,95%	480,000	105 936,93000	50 849 726,40000	1,52
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002007922	BDT 05-06-08 5,15% 20 ans	473,000	104 134,69000	49 255 708,37000	1,47
OCF	MA0000093643	OBL SUB PERP OCP 14/05/18 5,08% 2	248,000	120 163,09000	29 807 868,32000	0,89
OFFICE NATIONAL	MA0000096935	OBL ONEE 23/06/2025 3,41% 5 A PP	1 750,000	100 947,93000	176 658 877,50000	5,27
ONCF	MA0000095002	OBL ONGF 09/05/21 3,59% 30 A	2 787,000	104 495,87000	291 229 989,69000	8,69
TANGER MED	MA0000091670	OBL TMSA 16/05/12 4,73% 15 A	174,000	105 800,37000	18 409 264,38000	0,55
TMSA	MA0000095341	OBL TMSA 15/03/22 3,70% 15 A PP	2 000,000	106 948,46000	213 896 920,00000	6,39
ALPHA DYNAMIC F	MA0000041006	ALPHA DYNAMIC FUND	208 040,000	283,41000	58 960 616,40000	1,76
CAPITAL TRUST AC	MA0000037657	CAPITAL TRUST ACTIONS	19 819,000	2 430,72000	47 888 295,68000	1,42
FCP CAPITAL PARTI	MA0000035875	FCP CAPITAL PARTICIPATIONS	5 649,000	11 221,02000	63 387 541,98000	1,89
FCP IRGAM ACTION	MA0000036923	FCP IRGAM ACTIONS	465 197,000	266,55000	123 998 260,35000	3,70
Dépot à terme (plus de 2ans)					0,00	0,00
Crédences représentatives des titres reçus en pan					28 422 489,50	0,85
Autres actifs					0,00	0,00
Liquidité					545 034,16	0,02
Total actifs					3 349 822 773,82	100%

Pour le Gestionnaire

IRGAM
Middle Office

MHAMDI
OUSSAL

SARSOUR
HAMOUD
27/12/2025

Pour le Dépositaire

Pour le caissier Général de la CDG
Et par délégation
Le Responsable des Titres
et des Comptes
ZHOU BOUCHOUR
Quantité uniquement

I. SAAD

ANNEXE OPC 5

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES AUX INVENTAIRES HEBDOMADAIRES DES ACTIFS

OPCVM : IRG SECUR RENDEMENT

Semaine : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		Montant/Quantité
Autres actif (1)	Pensions reçues	28 422 489,50
	Autres éléments	0,00
Actif Immobilisé		
Dettes (2)	Pensions livrées	0,00
	Emprunts d'espèces	0,00
	Autres dettes (3)	7 225 942,09
Actif Net		3 342 596 831,73
Nombre d'actions ou de parts		27 847 702,00

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

Pour le caissier Général de la ODG
Et par délégation
Le Responsable Entités Titres
et suivies Comptes
Zhou BOUCHOUR

IRGAM
Middle Office
MHAMDE
OUSSAL

I.SAAD

Quantité uniquement

h
SABOUR
M. HADJALI