



El Jerari Audit & Conseil

FCP IRGAM ACTIONS

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



El Jerari Audit & Conseil

Aux porteurs de parts
du FCP IRGAM ACTIONS
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) IRGAM ACTIONS, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP IRGAM ACTIONS, 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 1 533 550 190,42 MAD y compris une perte à affecter de -13 342 073,40 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 IRGAM ACTIONS 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 IRGAM ACTIONS 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 Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC 158735 - Patente 35790787
N° 1105078 - CIN 57400421

M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 31/12/2025

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP IRGAM ACTIONS est d'assurer une performance honorable sur un horizon d'investissement à long terme grâce à une anticipation des perspectives de croissance des entreprises dans lesquelles le fonds est investi. Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «actions» et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public. Par ailleurs, le FCP pourra également investir dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanismes d'absorption des pertes et/ou d'annulation du paiement des intérêts.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Notre politique d'investissement a consisté à prendre des paris positifs ou négatifs sur les grandes capitalisations en fonction de la volatilité du marché tout en utilisant une poche trading pour saisir les opportunités qui se présentent sur les mid & small cap

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le Marché actions a connu une année très remarquable tant en performance qu'en volume d'échanges. Le MASI a terminé l'année sur une forte hausse de 28.04% sur un volume global de 23 Mrd MAD dont 2 Mrd MAD sur le marché de blocs. Cette performance notable a été précipitée par le nombre d'introductions en bourse, des perspectives économiques favorables et une inflation maîtrisée. Le retour des personnes physiques a aussi boosté le marché de part les volumes injectés qui ont représenté 27%. En termes de performance, STROC a affiché le plus forte hausse de l'année avec +483% tandis que STOKVIS a progressé de 474%. Du côté de la baisse SNP, MUT et M2M ont enregistré les pires baisses, en délaissant respectivement, 19.8%, 17.2% et 15.47%. Côté secteurs, l'ingénierie et bien d'équipement est le secteur qui a le plus démarqué avec une appréciation de 483% suivi du secteur minier qui a doublé en 2025. En revanche, le secteur de la chimie a connu la plus forte chute -15% suivi par le secteur des placements immobiliers qui a perdu 11.3%.

Côté bilan des performances, le fonds a clôturé l'année 2025, avec une performance de 24,26%.

FOR IDENTIFICATION ONLY

BILAN ACTIF

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
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)	1 591 145 512,71	724 332 955,13
ACTIONS	1 095 747 329,89	341 576 863,44
OBLIGATIONS	1 594,24	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,01	0,01
TITRES D'OPCVM	495 396 588,57	357 534 986,97
BON DE TRESOR	0,00	9 522 782,43
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	-82 588 500,00	15 698 322,28
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES	82 588 500,00	
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1 277 753,04	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	1 277 753,04	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		
	1 592 423 265,75	724 332 955,13
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	151 919,16	229 534,49
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	151 919,16	229 534,49
TOTAL III = I		
	151 919,16	229 534,49
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	1 592 575 184,91	724 562 489,62

FIDUCIARISATION
 ONLY

BILAN PASSIF

OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	1 547 246 979,97	721 822 687,64
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	597 981 562,35	433 449 627,64
EMISSIONS ET RACHATS	616 459 880,31	144 969 594,37
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	3 045 547,26	693 660,02
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	280 231 512,87	120 775 542,59
FRAIS DE NEGOCIATION	-4 641 552,38	-1 431 123,75
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	54 170 029,56	23 365 386,77
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-2 005 406,17	51 277,63
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-2 005 406,17	51 277,63
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	1 650 690,02	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	1 650 690,02	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-13 342 073,40	-3 116 860,33
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-13 342 073,40	-3 116 860,33
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1 533 550 190,42	718 757 104,94
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	52 669 038,32	-0,01
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	52 667 266,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	1 772,32	-0,01
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	2 827 461,65	4 341 622,41
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	2 827 497,86	4 341 658,62
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME	-36,21	-36,21
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	3 528 494,52	1 463 762,28
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	15,09	0,01
AUTRES CREDITEURS	386 179,54	149 176,19
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 142 299,89	1 314 586,08
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	59 024 994,49	5 805 384,68
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	1 592 575 184,91	724 562 489,62

INFORMATION ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>

OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	19 781 094,21	9 931 160,62
Produits sur actions	19 376 364,55	9 395 842,76
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	359 618,10	382 944,36
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	45 111,56	152 373,50
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	281 776,75	22 312,97
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	275 627,85	18 965,95
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	149,50	0,00
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6 298,40	3 347,02
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	19 499 317,46	9 908 847,65
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	31 529 636,89	12 453 311,09
Charges externes	1 272 811,14	503 087,46
Impôts et taxes	27 560,16	1 896,63
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	30 229 265,59	11 948 327,00
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	-12 030 319,43	-2 544 463,44
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	1 311 753,97	572 396,89
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-1 311 753,97	-572 396,89
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	-13 342 073,40	-3 116 860,33

FOR IDENTIFICATION ONLY

ETAT DES SOLDES DE GESTION

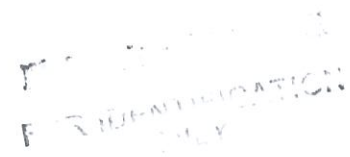
OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025		31/12/2024		VARIATIONS A-B	
					FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	19 499 317,46		9 908 847,65		9 590 469,81	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	12 030 319,43		2 544 463,44			9 485 855,99
RESULTAT A AFFECTER (A)	13 342 073,40		3 116 860,33			10 225 213,07
PRODUITS CAPITALISES (B)	1 784 597 220,57		507 248 454,50		1 277 348 766,07	
Commissions de souscriptions et de rachats	3 045 547,26		693 660,02		2 351 887,24	
Plus Values réalisées	55 648 705,04		29 390 685,58		26 258 019,46	
Augmentation des différences d'estimations	1 725 902 868,27		477 164 108,90		1 248 738 859,37	
Augmentation des différences de change	0		0			
CHARGES CAPITALISEES (C)	1 572 567 225,85		372 235 686,37		4 546 623,33	1 200 331 539,48
Moins Values réalisées	1 478 675,48		6 025 298,81			
Diminution des différences d'estimations	1 566 446 997,99		364 779 263,81			1 201 667 734,18
Frais de négociation	4 641 552,38		1 431 123,75			3 210 428,63
Diminution des différences de change	0		0			
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	212 029 994,72		135 012 768,13		77 017 226,59	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	198 687 921,32		131 895 907,80		66 792 013,52	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	614 454 474,14		145 020 872,00		469 433 602,14	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 223 004 093,37		279 788 891,35		943 215 202,02	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	608 549 619,23		134 768 019,35			473 781 599,88
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	718 757 104,94		441 840 325,14		276 916 779,80	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+-(F)+(G)	1 531 899 500,40		718 757 104,94		813 142 395,46	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2025		31/12/2024		VARIATION	
					FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	266,55		214,51		52,04	
Résultat à affecter (A)	-13 342 073,40		-3 116 860,33			10 225 213,07
Actif net de clôture (B)	1 533 550 190,42		718 757 104,94		814 793 085,48	
Nombre d'actions ou de parts (C)	5 753 301,00		3 350 639,00		2 402 662,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	266,55		214,51		52,04	
Dont part capital (B - A) / C	268,87		215,44		53,43	
Dont part revenu (A / C)	-2,32		-0,93			1,39



ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

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	1 277 753,04		1 277 753,04	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	1 277 753,04		1 277 753,04	
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)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	151 919,16	229 534,49
TOTAL	151 919,16	229 534,49



TABLEAU DES DETTES

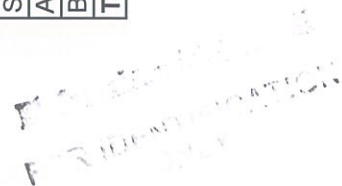
OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	2 827 461,65	0,18					2 827 461,65	0,18
SOUSSIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	2 827 497,86	0,18					2 827 497,86	0,18
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER	-36,21	0,00					-36,21	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	3 528 494,52	0,23					3 528 494,52	0,23
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	15,09	0,00					15,09	0,00
AUTRES CREDITEURS	386 179,54	0,03					386 179,54	0,03
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3 142 299,89	0,20					3 142 299,89	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 : FCP IRGAM ACTIONS
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	5 753 301,00	3 350 639,00
Valeur liquidative de fin de période	266,55	214,51

IRG ASSET MANAGEMENT
IDENTIFICATION
ONLY

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIONS	1 095 747 329,89	341 576 863,44	19 376 364,55	9 395 842,76
ACTIONS COTEES	1 095 747 329,89	341 576 863,44	19 376 364,55	9 395 842,76
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	1 594,24	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 594,24	0,00	0,00	0,00
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	0,00	9 522 782,43	359 618,10	382 944,36
BONS DE TRESOR	0,00	9 522 782,43	359 618,10	382 944,36
TCN	0,01	0,01	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,01	0,01	0,00	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	495 396 588,57	357 534 986,97	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	495 396 588,57	357 534 986,97	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	0,00	15 698 322,28	45 111,56	152 373,50
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	15 698 322,28	45 111,56	152 373,50
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	-2 675 708,59	-4 112 254,02	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	-2 675 708,59	-4 112 254,02	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1 588 469 804,12	720220701,1	19 781 094,21	9931160,62
Autres revenus financiers	1588469804	720220701,1	19 781 094,21	9931160,62
TOTAL	1588469804	720220701,1	19 781 094,21	9931160,62

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT
 Exercice clos le : 31/12/2025
 Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes		Acquisitions	Cessions	Semestre clos le : 31/12/2025	
					on différence d'estimation intérêts cou	loutant fin de semest
1.IMMOBILISATIONS		0	0	0	0	0
2.ACTIONS	341576863,4	0	741395858	90716512,17	103491120,7	1095747330
ACTIONS COTEES	341576863,4	0	741395858	90716512,17	103491120,7	1095747330
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0	0	0
3.OBLIGATIONS	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0
4.BON DU TRESOR	9522782,43	0	549821542,4	560114903,3	1096840,8	-326262,33
BON DU TRESOR	9522782,43	0	549821542,4	560114903,3	1096840,8	-326262,33
5.TCN	0,01	0	0	0	0	0,01
BILLETTS DE TRESORERIE	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA	0	0	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0,01	0	0	0	0	0,01
6.TITRES D'OPCVM	357534987	0	328805532,9	245811940,1	54868008,83	495396588,6
ACTIONS SICAV						
PARTS FCP	357534987	0	328805532,9	245811940,1	54868008,83	495396588,6
7.AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
8.TITRES DONNES EN PENSI	0	0	688150974,7	757691424,7	0	-69540450
9.CREANCES	15698322,28	0	2911085617	2857243489	0	69540450
10.DEPOTS A TERMIE	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	229534,49	0	5335103518	5335181134	0	151919,16
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	0	116578413,3	115300660,3	0	1277753,04
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	0	116578413,3	115300660,3	0	1277753,04
Total	724562489,6	0	10670941457	9962060064	159455970,3	1592573591
					-326262,33	100%

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: FCP IRGAM ACTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	Exercice clos le : 31/12/2025			
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS				
ACTIONS COTEES	27408961,79	402142,94	25927780,37	5590467,69
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	5590467,69
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0	0	0	0
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
BONS DU TRESOR				
BONS DU TRESOR	6248,63	1076532,54	0	434831,12
TCN				
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS SICAV	28233494,62	0	3462905,21	0
PARTS FCP	0	0	0	0
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES	28233494,62	0	3462905,21	0
TOTAL				
	55648705,04	1478675,48	29390685,58	6025298,81

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

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	-3116860,33
COMPTES DE REGULARISATION	-572396,89	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-2544463,44	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	-3116860,33	TOTAL	-3116860,33

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation **X**
- * Autre



E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

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

[Faint, illegible stamp or signature]

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

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

Évaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

Évaluées 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

Évalués 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

Évalués 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 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.

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL.

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025		
	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	3350639	601098422,7
Emissions de l'exercice	4683564	1223004093
Rachats de l'exercice	-2280902	-608549619,2
Titres en fin d'exercice (B)	5753301	1215552897
Variation titres (B - A)	2402662	614454474,1

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	2384176	635502112,8
CIMR	896547	238974602,9
AFRICAPITAL SECURITE	375255	100024220,3
CMR_ATW	328448	87547814,4
FCP CAPITAL TRUST EQUILIBRE	276541	73712003,55
FCP IRGAM OBLIGATAIRE	226010	60242965,5
AL_IJTIMAI SECURITE	105949	28240705,95
OBLIGATAIRE PREMIUM	93285	24865116,75
IRGAM STRATEGIE	44548	11874269,4
IRG Capital	23923	6376675,65
IRG PATRIMOINE	13670	3643738,5

IRG ASSET MANAGEMENT

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

OPVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT
IMMOBILISATIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						
AMORTISSEMENTS						
IMMOBILISATIONS	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE
		NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						
PROVISIONS						
NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
..TERRAINS						
..CONSTRUCTIONS						
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES						
TOTAL						

NEANT

NEANT

NEANT

IDENTIFICATION

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCYM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'	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'	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 : FCP IRGAM ACTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

RUBRIQUES	DATE 1 ^{ERE} 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					

IRG ASSET MANAGEMENT
 FCP IRGAM ACTIONS
 31/12/2025

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	2,28	Actif Brut Hors parts OPCVM	30229265,59
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : ATTIJARI WAF	0,066	Actif Brut Hors parts OPCVM	875057,7
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	397753,44

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	275627,85	18965,95
Charges sur titres données en pensions	275627,85	18965,95
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	6298,4	3347,02
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6298,4	3347,02
Autres charges sur opérations financières		
Charges externes	0	0
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	0	0
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	397753,44	157214,8
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	397753,44	157214,8
Frais commissaire aux comptes	0	0

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	5233447,12	2608011,11
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	7277716,36	2959891,68
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	8739806,39	3030956,58
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	8978295,72	3349467,63

F
F
F

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		-13342073,4	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
	III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	-13342073,4		
IV- RESULTAT BRUT FISCAL	BENEFICE BRUT A		-13342073,4
	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)			-13342073,4
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			

IRG ASSET MANAGEMENT
 FOR IDENTIFICATION

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	441840325,1	718757104,9	1533550190
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	440532141,2	721822687,6	1547246980
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	203049,92	-3116860,33	-13342073,4
PORTEFEUILLE	-	51277,63	-354716,15
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	432566415,1	724332955,1	1538476474
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	436435330,2	724332955,1	1591145513
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	-3869572,83	0,01	-52669038,32
	152990,48	229534,49	151919,16
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	9021355,02	9931160,62	19781094,21
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	367072,47	22312,97	281776,75
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	497681,73	-2544463,44	-12030319,43
RESULTAT A AFFECTER	203049,92	-3116860,33	-13342073,4
RESULTATS PAR TITRE	0,08	-0,93	-2,32
VALEUR LIQUIDATIVE	165,17	214,51	266,55
DONT PART EN CAPITAL	165,09	215,44	268,87
PART EN REVENU	0,08	-0,93	-2,32

IRG ASSET MANAGEMENT
Société à responsabilité limitée
SIREN 524 831 234
RCS BRUXELLES

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

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

IRGAM
FUNDAMENTATION
L.P.

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pension

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

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	15698322,28	498074927,9	513773250,2	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	4570045,65	95045544,61	99615590,26	0
Bons du trésor	11128276,63	403029383,3	414157659,9	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	0	108592320,1	108592277,5	52666736
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	108592320,1	108592277,5	52666736
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	0	2729950059	2677282820	530
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	2729950059	2677282820	530
Autres titres	0	0	0	0
Total	15698322,28	3336617307	3299648348	52667266

IRG ASSET MANAGEMENT

ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
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	0	0		0	
	Bons du trésor	0	0		0	
	Autres titres	0	0		0	
	Total :	0	0		0	

Titres donnés en pension						
	Actions	0	0		0	
	Obligations	0	0		0	
	TCN	0	0		0	
	Bons du trésor	52667266	52667266		52674696,18	
	MA000201905 BDT 16/07/2025 3.05% 15 A	52667266	52667266	2	52674696,18	
	Autres titres	0	0		0	
	Total :	52667266	52667266	2	52674696,18	

IRG ASSET MANAGEMENT
IDENTIFICATION

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

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

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	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

FOR IDENTIFICATION

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B11- 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 TITRES ET VALEURS EMPRUNTES	0		0	
	ACTIONS				
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES				
	BONS DE TRESOR				
	MA0002019059 AUTRES TITRES	69540450		7	-193,17
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	69540450			-193,17

IRG ASSET MANAGEMENT
19/12/2024

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS

Date inventaire: 31/12/2025

GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA Morocco	12,580.000	2,120.000	26,669,600.000	1.67%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	108,796.000	203.500	22,139,986.000	1.39%
LH MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	33,310.000	1,840.000	61,290,400.000	3.85%
SODEP	MA0000012312	SODEP MARSA MAROC	100,548.000	950.000	95,520,600.000	6.00%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	3,778.000	1,745.000	6,592,610.000	0.41%
RDS	MA0000012239	RESIDENCES DAR SAADA	38,111.000	161.000	6,135,871.000	0.39%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	29,313.000	250.000	7,328,250.000	0.46%
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	187,994.000	225.000	42,298,650.000	2.66%
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN 50	10,884.000	1,850.000	20,135,400.000	1.26%
ATTIJARIWAFI BANK	MA0000012445	Attijariwafi Bank	248,804.000	730.100	181,651,800.400	11.41%
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	1,044.000	420.000	438,480.000	0.03%
TGCC	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	69,498.000	906.100	62,972,137.800	3.95%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	29,983.000	556.000	16,670,548.000	1.05%
CFG BANK	MA0000012627	CFG BANK	130,410.000	245.000	31,950,450.000	2.01%
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	29,728.000	1,180.000	35,079,040.000	2.20%
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	45,365.000	369.000	16,739,685.000	1.05%
VICENNE	MA0000012759	VICENNE	34,370.000	449.900	15,463,063.000	0.97%
STE S.G.T.M SA	MA0000012783	SGTM	38,629.000	915.000	35,345,535.000	2.22%
CASH PLUS	MA0000012767	CASH PLUS	21,336.000	307.000	6,550,152.000	0.41%
FCP CAPITAL TRUST ACTIONS	MA0000037657	FCP CAPITAL TRUST ACTIONS	24,751.000	2,430.720	60,162,750.720	3.78%
FCP AD MOROCCAN EQUITY FUND	MA0000037079	FCP AD MOROCCAN EQUITY FUND	31,592.000	2,354.810	74,393,157.520	4.67%
FCP AFRICAPITAL EQUITY	MA0000036790	FCP AFRICAPITAL EQUITY	18,091.000	2,946.920	53,312,729.720	3.35%
FCP Actions CFG Rentabilité - CFG Group	MA0000037541	FCP Actions CFG Rentabilité - CFG Group	198,426.000	188.410	37,385,442.660	2.35%
ALPHA DYNAMIC FUND	MA0000041006	ALPHA DYNAMIC FUND	386,915.000	283.410	109,655,580.150	6.89%
SNEP	MA0000011728	SNEP	1,706.000	480.000	818,880.000	0.05%
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	812.000	530.000	430,360.000	0.03%
LABEL VIE	MA0000011801	Hyper SA LABEL VIE	7,038.000	4,600.000	32,374,800.000	2.03%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	95,723.000	77.000	7,370,671.000	0.46%
SONASID	MA0000010019	SONASID	7,685.000	2,227.000	17,114,495.000	1.07%
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	6,047.000	6,400.000	38,700,800.000	2.43%
ADI	MA0000011819	Alliances Developpement Immobilier	55,194.000	530.000	29,252,820.000	1.84%
BCP E	MA0000011884	BCP	143,087.000	290.000	41,495,230.000	2.61%
BMCI	MA0000010811	BMCI	5,064.000	630.000	3,190,320.000	0.20%
WAFI ASSURANCE	MA0000010928	WAFI ASSURANCE	1,353.000	4,804.000	6,499,812.000	0.41%
CIH E	MA0000011454	CIH	64,790.000	415.000	26,887,850.000	1.69%
RISMA SA	MA0000011462	RISMA	25,213.000	370.000	9,328,810.000	0.59%
IAM	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	651,010.000	109.000	70,960,090.000	4.46%
DOUJA PROM ADD	MA0000011512	DOUJA PROMOTION ADDOHA	600,084.000	35.980	21,591,022.320	1.36%
SBM	MA0000010365	SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	3,108.000	2,290.000	7,117,320.000	0.45%
CDM	MA0000010381	CDM	13,383.000	1,039.000	13,904,937.000	0.87%
CIMENT MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	20,829.000	1,850.000	38,533,650.000	2.42%
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	2,794.000	4,040.000	11,287,760.000	0.71%
AUTO-HALL	MA0000010969	AUTO HALL	26,196.000	93.900	2,459,804.400	0.15%
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	6,484.000	2,650.000	17,182,600.000	1.08%
CAPITAL TRUST EQUITY	MA0000039091	CAPITAL TRUST EQUITY	51,118.000	1,532.760	78,351,625.680	4.92%
FCP EMERGENCE EQUITY FUND	MA0000042160	FCP EMERGENCE EQUITY FUND	29,549.795	738.670	21,827,547.070	1.37%
FCP EMERGENCE ACTIONS	MA0000039414	FCP EMERGENCE ACTIONS	4,630.000	1,909.290	8,840,012.700	0.56%
CDG SMALL & MID CAP	MA0000041048	CDG SMALL & MID CAP	12,230.258	2,780.510	34,006,354.670	2.14%
FCP IRGAM MONETAIRE	MA0000036907	FCP IRGAM MONETAIRE	112,596.000	155.080	17,461,387.680	1.10%
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	18.000	880.000	15,840.000	0.00%
ATLANTASANAD	MA0000011710	ATLANTASANAD	55,048.000	150.000	8,257,200.000	0.52%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0.000	0.00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0.000	0.00%
		Autres actifs			1,277,753.040	0.08%
		Bons de caisse			0.000	0.00%
		Liquidités			0.000	0.00%
Total actif					1,592,421,671.530	100%

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Etablissement de gestion




Annexe TCB 11 bis
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIVES A L' INVENTAIRE
DES ACTIFS (EN DH)
(Hors Actif Immobilisé)

OPCVM : FCP IRGAM ACTIONS
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2025
Dépositaire: ATTIJARIWAFA BANK

Pensions livrées	-52,667,266.000
Actif net	1,518,550,269.360
Nombre d'actions ou de parts	5,697,139.000

Dépositaire: ATTIJARIWAFA BANK

Etablissement de gestion


Attestation de la banque dépositaire


IRGAM Middle Office