

**FCP IRGAM MONETAIRE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2025  
AU 31 DECEMBRE 2025**

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

Mesdames, Messieurs,

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> 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 MONETAIRE, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP IRGAM MONETAIRE, 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 166 479 829,85 MAD y compris un bénéfice à affecter de 4 217 341,68 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 MONETAIRE 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 MONETAIRE 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.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion formulée ci-dessus, nous vous informons que le Fonds Commun de Placement IRGAM Monétaire détient 5% des obligations émises par le Fonds de Titrisation OLYMPE soit un montant, intérêts compris, de 24 622 194,00 MAD. Le Fonds OLYMPE n'a pas été en mesure d'honorer les échéances de l'emprunt émis, l'Assemblée Générale des Obligataires réunie le 2 novembre 2022 a décidé alors de conférer à la Société de gestion du Fonds les pouvoirs nécessaires pour la détermination des modalités de réalisation des actifs du Fonds OLYMPE en vue de sa liquidation. Une évaluation des actifs a été confiée au Cabinet Colliers qui a estimé la valeur des actifs détenus par le Fonds à environ 601 670 000,00 MAD, soit une quote-part revenant au Fonds Commun de Placement IRGAM Monétaire de 30 083 500,00 MAD, qui couvre la valeur des échéances impayées.

### **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 états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états 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  
IF 1109078 - CNCS 7400421  
M. El Jerari  
Associé

ANNEXE 1

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 31/12/2025

**RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

L'objectif du FCP IRGAM MONETAIRE est de permettre à ses porteurs d'optimiser leur trésorerie à court terme de façon prudente, par le biais d'une gestion dynamique et sélective tout en garantissant un niveau de liquidité maximal. Dans cette optique, le FCP est en permanence investi à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «monétaires» créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation en vigueur. 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.

La sensibilité du fonds à toute variation des taux d'intérêt est en permanence inférieure ou égale à 0,5.

**INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE**

Le fonds IRGAM MONETAIRE a comme objectif principal de maximiser le rendement et la liquidité du portefeuille, tout en limitant l'exposition aux risques de hausse de la courbe des taux sur la partie courte de la courbe.

**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. Dans ce contexte, la stratégie de gestion du fonds a été axée sur l'optimisation de son couple risque/rendement et ce, en agissant sur les trois leviers de performance à savoir le positionnement courbe, la sensibilité et les spreads de crédit. Côté bilan des performances, le fonds a clôturé l'année 2025, avec une performance de 1,73%.

MEMORANDUM  
FOR IDENTIFICATION  
ONLY

## BILAN ACTIF

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>174 982 386,61</b>	<b>124 573 308,53</b>
ACTIONS		
OBLIGATIONS	11 780 087,11	39 317 216,12
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	37 827 947,92	38 631 792,42
TITRES D'OPCVM	-0,01	-0,01
BON DE TRESOR	98 750 051,59	20 000 000,00
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	0,00	0,00
AUTRES TITRES	26 624 300,00	26 624 300,00
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>70 707 741,64</b>	<b>70 707 741,64</b>
COUPONS A RECEVOIR	70 707 741,64	70 707 741,64
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)</b>		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H</b>		
	<b>245 690 128,25</b>	<b>195 281 050,17</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>	<b>1 747 610,66</b>	<b>443 451,56</b>
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 )	1 747 610,66	443 451,56
<b>TOTAL III = I</b>		
	<b>1 747 610,66</b>	<b>443 451,56</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>		
	<b>247 437 738,91</b>	<b>195 724 501,73</b>

Imprimé en vertu de la loi  
 du 10 août 1963 (n° 100)



**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU



OPCVM: FCP IRGAM MONETAIRE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>5 451 177,30</b>	<b>8 455 830,18</b>
Produits sur actions		
Produits sur obligations	2 065 508,41	3 973 399,70
Produits sur titres de créances négociables	3 101 193,71	4 066 683,30
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	284 475,18	415 747,18
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres	0,00	0,00
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	0,00	0,00
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>155 656,34</b>	<b>340 199,49</b>
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	154 301,35	308 245,39
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	56,99	34,50
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1 298,00	31 919,60
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>5 295 520,96</b>	<b>8 115 630,69</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>	<b>3 076 161,25</b>	<b>0,00</b>
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants	3 076 161,25	0,00
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>1 397 221,10</b>	<b>1 606 386,62</b>
Charges externes	176 426,23	201 166,50
Impôts et taxes	15 430,16	30 827,32
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgétés	1 205 364,71	1 374 392,80
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>6 974 461,11</b>	<b>6 509 244,07</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)</b>	<b>2 757 119,43</b>	<b>2 581 727,16</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-2 757 119,43	-2 581 727,16
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>		
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>4 217 341,68</b>	<b>3 927 516,91</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

OPCVM: FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024		VARIATIONS A-B	
		FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	5 295 520,96	8 115 630,69			
RESULTAT NET DE L EXERCICE	6 974 461,11	6 509 244,07	465 217,04		2 820 109,73
RESULTAT A AFFECTER (A)	4 217 341,68	3 927 516,91	289 824,77		
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	7 145 769,38	4 764 225,21	2 381 544,17		
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0			
Plus Values réalisées	222 599,66	1 358 641,47			1 136 041,81
Augmentation des différences d'estimations	6 923 169,72	3 405 583,74	3 517 585,98		
Augmentation des différences de change	0	0			
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	9 540 463,50	5 285 391,87			4 255 071,63
Moins Values réalisées	5 103 564,49	653 289,17			4 450 275,32
Diminution des différences d'estimations	4 418 089,01	4 609 030,20	190 941,19		
Frais de négociation	18 810,00	23 072,50	4 262,50		
Diminution des différences de change	0	0			
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	-2 394 694,12	-521 166,66			1 873 527,46
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	1 822 647,56	3 406 350,25			1 583 702,69
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	26 326 789,87	174 732 790,58	148 406 000,71		
Souscriptions (y compris comptes de regui des revenus)	648 151 102,30	1 939 703 822,06			1 291 552 719,76
Rachats (y compris comptes de regui des revenus)	674 477 892,17	2 114 436 612,64	1 439 958 720,47		
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0			
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	190 983 972,16	362 310 412,49			171 326 440,33
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)</b>	166 479 829,85	190 983 972,16			24 504 142,31

**Tableau d'analyse de la valeur liquidative**

DESIGNATION	31/12/2025		31/12/2024		VARIATION	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	155,08		152,44		2,64	
Résultat à affecter (A)	4 217 341,68		3 927 516,91		289 824,77	
Actif net de clôture (B)	166 479 829,85		190 983 972,16			24 504 142,31
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 073 483,00		1 252 858,00			179 375,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	155,08		152,44		2,64	
Dont part capital (B - A) / C	151,16		149,30		1,85	
Dont part revenu (A / C)	3,93		3,13		0,79	

IRG ASSET MANAGEMENT  
31/12/2025

## ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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
<b>OPERATEURS DEBITEURS</b>	<b>70 707 741,64</b>		<b>70 707 741,64</b>	
COUPONS A RECEVOIR	70 707 741,64		70 707 741,64	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00		0,00	
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR</b>				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
<b>DEPOT A TERME</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	31/12/2025	31/12/2024
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS )	0,00	0,00
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	1 747 610,66	443 451,56
<b>TOTAL</b>	<b>1 747 610,66</b>	<b>443 451,56</b>

DOCUMENT DESTINE  
 FOR IDENTIFICATION  
 ONLY

## TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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
SOUSSIONS 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
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>202 602,32</b>	<b>0,12</b>					<b>202 602,32</b>	<b>0,12</b>
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	-0,06	0,00					-0,06	0,00
AUTRES CREDITEURS	78 373,06	0,05					78 373,06	0,05
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	124 229,32	0,07					124 229,32	0,07

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**ANNEXE 8**

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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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	1 073 483,00	1 252 858,00
Valeur liquidative de fin de période	155,08	152,44

IRG ASSET MANAGEMENT  
2025

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 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
<b>ACTIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>11 720 629,06</b>	<b>39 257 758,07</b>	<b>2 065 508,41</b>	<b>3 973 399,70</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	11 720 629,06	39 257 758,07	2 065 508,41	3 973 399,70
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
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>98 750 051,59</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>2 322 095,11</b>	<b>1 953 964,13</b>
BONS DE TRESOR	98 750 051,59	20 000 000,00	2 322 095,11	1 953 964,13
<b>TCN</b>	<b>37 887 405,97</b>	<b>38 691 250,47</b>	<b>779 098,60</b>	<b>2 112 719,17</b>
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	586 610,25
CERTIFICATS DE DEPOT	10 182 408,99	20 311 313,99	366 939,47	1 200 971,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	27 704 996,98	18 379 936,48	412 159,13	325 137,92
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ACTIONS SICAV	-0,01	-0,01	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>26 624 300,00</b>	<b>26 624 300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AUTRES TITRES	26 624 300,00	26 624 300,00	0,00	0,00
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>284 475,18</b>	<b>415 747,18</b>
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	284 475,18	415 747,18
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
<b>Autres revenus financiers</b>	<b>72 455 352,30</b>	<b>71 151 193,20</b>	<b>3 076 161,25</b>	<b>0,00</b>
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	1 747 610,66	443 451,56	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	70 707 741,64	70 707 741,64	3 076 161,25	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>247 437 738,91</b>	<b>195 724 501,73</b>	<b>8 527 338,55</b>	<b>8455830,18</b>
<b>Autres revenus financiers</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>247437738,9</b>	<b>195724501,7</b>	<b>8 527 338,55</b>	<b>8455830,18</b>

## MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes		Acquisitions	Cessions	Semestre clos le : 31/12/2025	
					Montant fin de semestre	Structure en
1.IMMOBILISATIONS	0	0	0	0	0	0
2.ACTIONS	0	0	0	0	0	0
ACTIONS COTEES	0	0	0	0	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0	0	0
3.OBLIGATIONS	39316659,15	45087573,08	74681545,54	-599869,67	11779530,14	5,33
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	39316659,15	45087573,08	74681545,54	-599869,67	11779530,14	5,33
4.BON DU TRESOR	20000000	3738824546	3660946971	935859,12	98750051,59	44,71
BON DU TRESOR	20000000	3738824546	3660946971	935859,12	98750051,59	44,71
5.TCN	38691250,47	100902947,6	101936251,5	317709,7	37887405,97	17,15
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA	18379936,48	77390925,7	68411253,32	421882,23	27704996,98	12,54
CERTIFICATS DE DEPOT	20311313,99	23512021,91	33524998,22	-11756,16	10182408,99	4,61
6.TITRES D'OPCVM	-0,01	9999981,32	9999981,32	0	-0,01	0
ACTIONS SICAV	-0,01	0	0	0	-0,01	0
PARTS FCP	0	9999981,32	9999981,32	0	0	0
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	70707741,64	3197743762	3197743762	0	70707741,64	32,01
10.DEPOTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	443451,56	5889600807	5888296648	0	1747610,66	0,79
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	0	0	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	0	0	0	0	0
Total	169159102,8	12982159617	12933605160	653699,15	220872340	100%



**DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES**

OPCVM: FCP IRGAM MONETAIRE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	0	0	0	0
ACTIONS COTEES	0	0	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
<b>OBLIGATIONS</b>	115181,29	4472404,1	60597,04	33830,87
OBLIGATIONS ORDINAIRES	115181,29	4472404,1	60597,04	33830,87
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
<b>BONS DU TRESOR</b>	0	612223,62	63367,23	513407,51
BONS DU TRESOR	0	612223,62	63367,23	513407,51
<b>TCN</b>	92594,54	18936,77	301348,56	106050,79
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	16568,8	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	14924,31	121577,64	93770,58
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	92594,54	4012,46	163202,12	12280,21
<b>TITRES D'OPCVM</b>	14823,83	0	933328,64	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	14823,83	0	933328,64	0
<b>AUTRES TITRES</b>	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	222599,66	5103564,49	1358641,47	653289,17



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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT  
 Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
<b>RESULTATS A AFFECTER</b>			
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	3927516,91
COMPTES DE REGULARISATION	-2581727,16	DIVIDENDES	3927516,91
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6509244,07	AUTRES ( A PRECISER)	0
AUTRES PRELEVEMENTS			
<b>TOTAL</b>	<b>3927516,91</b>	<b>TOTAL</b>	<b>3927516,91</b>

Politique de l'OPCVM

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

FOR INFORMATION ONLY

**E.T.I.C**  
**ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

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'AFFECTATION 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

IRG ASSET MANAGEMENT  
FOR IDENTIFICATION  
ONLY

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM**

**PORTEFEUILLE TITRES**

**A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR**

**1. ACTIONS**

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

**2. OBLIGATIONS**

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

**3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES**

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

**4. TITRES D'OPCVM**

Evalués à la dernière valeur liquidative.

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

**5. BON DE TRESOR**

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

**7. AUTRES TITRES**

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

**B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR**

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

**OPERATEURS**

**A. OPERATEURS DEBITEURS**

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

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

**B. OPERATEURS CREDITEURS**

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

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

**AUTRES COMPTES DE SITUATION**

**INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME**

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

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette 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.

FOR IDENTIFICATION ONLY



**A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INCIDENCE DES CHANGEMENTS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
	<i>NEANT</i>	
	<i>NEANT</i>	



## B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL,

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1252858	190984639,8
Emissions de l'exercice	4256544	648151102,3
Rachats de l'exercice	-4435919	-674477892,2
Titres en fin d'exercice (B)	1073483	164657849,9
Variation titres (B - A)	-179375	-26326789,87

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
<b>PERSONNES MORALES</b>	<b>893845</b>	<b>138617482,6</b>
FCP CAPITAL IMTIYAZ TRESORERIE	119265	18495616,2
FCP IRGAM ACTIONS	112596	17461387,68
IRAD	112265	17410056,2
FCP IRGAM OBLIGATAIRE	112261	17409435,88
FCP ALPHA MONETAIRE	109986	17056628,88
FCP IRGAM OBLIRENDEMENT	109896	17042671,68
RMA CAP TRESO PLUS	104783	16249747,64
CAPITAL MONETAIRE PLUS	93000	14422440
MCMA/ATW	9900	1535292
IRGAM	9893	1534206,44

23/12/2025 14:00:00  
IRGAM

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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE	
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES			
IMMOBILISATIONS								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
..TERRAINS								
..CONSTRUCTIONS								
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
<b>TOTAL</b>								
<b>AMORTISSEMENTS</b>								
IMMOBILISATIONS	MONTANTS DEBUT EXERCICE	D U R E E	DOTATIONS			REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE
			NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
..CONSTRUCTIONS								
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
<b>TOTAL</b>								
<b>PROVISIONS</b>								
NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
..TERRAINS								
..CONSTRUCTIONS								
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
<b>TOTAL</b>								

*NEANT*

*NEANT*

*NEANT*

## B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'e	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'e	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					

IRG ASSET MANAGEMENT  
 14 rue de la République  
 1050 Bruxelles

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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					

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	0,468	Actif Brut Hors parts OPCVM	1205364,71
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : ATTIJARI WAF	0,038	Actif Brut Hors parts OPCVM	99159,23
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	77267

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	154301,35	308245,39
Charges sur titres données en pensions	154301,35	308245,39
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	1298	31919,6
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1298	31919,6
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		
Détail des frais factures par l'établissement de gestion	77267	88102,11
Autres créditeurs	0	0
Frais émetteur		
Frais CDVM	77267	88102,11
Frais commissaire aux comptes	0	0

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	283637,46	478134,71
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	268778,3	309415,14
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	291035	269966,67
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	361913,95	316876,28

FOR IDENTIFICATION ONLY

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		
BENEFICES	4217341,68	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	4217341,68	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		4217341,68
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)		4217341,68
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

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	362310412,5	190983972,2	166479829,9
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	353156732,5	190079307,8	162589690,7
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	6466457,05	3927516,91	4217341,68
PORTEFEUILLE	-	-3022852,55	-327202,55
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	325217279,2	120002705,8	94227079,87
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	353716142,2	124573308,5	174982386,6
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF )	28498862,97	-4570602,71	-80755306,74
	214862,28	443451,56	1747610,66
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	17911211,82	8455830,18	5451177,3
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	926651,15	340199,49	155656,34
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13075121,13	6509244,07	6974461,11
RESULTAT A AFFECTER	6466457,05	3927516,91	4217341,68
RESULTATS PAR TITRE	2,67	3,13	3,93
VALEUR LIQUIDATIVE	149,53	152,44	155,08
DONT PART EN CAPITAL	146,86	149,3	151,16
PART EN REVENU	2,67	3,13	3,93

IRG ASSET MANAGEMENT  
Société à responsabilité limitée  
au capital de 100 000 000,00 €  
siège social : 100, rue de la République  
92000 Nanterre (France)  
N° de RCS : 812 000 000  
N° de SIREN : 812 000 000

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE

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 CONNIUS AVANT LA DATE DE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
DATES	
FAVORABLES	NEANT
DEFAVORABLES	NEANT

IRG ASSET MANAGEMENT  
 100 Avenue de la République  
 92000 Nanterre Cedex  
 France

## ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension  
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pensionOPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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	0	2984840815	2984840815	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	180536809,9	180536809,9	0
Bons du trésor	0	2804304005	2804304005	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	4570045,65	1761810281	1685625577	80754749,68
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	4570045,65	31251737,68	25560286,33	10261497
Bons du trésor	0	1730558543	1660065291	70493252,68
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	4570045,65	4746651096	4670466392	80754749,68

ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
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						
Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
	Actions	0	0		0	
	Obligations	0	0		0	
	TCN	10261497	10261497		10263038,22	
MA000100941	BSF WAFASALAF 17/05/24 3,56% 2 A	5130748,5	5130748,5	2	5131519,11	
MA000100941	BSF WAFASALAF 17/05/24 3,56% 2 A	5130748,5	5130748,5	2	5131519,11	
Bons du trésor		70493252,68	70493252,68		70503862,08	
MA000201918	BDT du 16/08/2025 2.25% 2A AT	4027185,6	4027185,6	2	4027816,05	
MA000201906	BDT 17/08/2025 2.10% 1 A	66466067,08	66466067,08	2	66476046,03	
	Autres titres	0	0		0	
	Total :	80754749,68	80754749,68	8	80766900,3	

IRG ASSET MANAGEMENT  
FOR INFORMATION ONLY

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE  
 Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 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	0			0	
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES					
	ACTIONS					
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					
	BONS DE TRESOR					
	AUTRES TITRES					
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNTES	0			0	

IRG ASSET MANAGEMENT  
 FOR INFORMATION ONLY

OPCYM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES

	EXERCICE Contre-valeur en dirhams	Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025 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 DEVICES		
TOTAL	0	0

MAINTENANCE  
 2024/12/31

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
 GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2025

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
TGCC	MA0000096315	OBL NN COTEE TGCC DU 22/07/2024 3.88 4 A	200.000	76,074.260	15,214,852.000	5.90%
ADI	MA0000097594	OBL ORD ADI DU 23/12/2025 3.62 REV 7A	98,841.000	100.160	9,899,914.560	3.84%
FT SOFAC AUTO LEASE III	MA0000051740	FT SOFAC AL III DU 27/11/2025 2,94% 5A	110.000	100,177.040	11,019,474.400	4.27%
FT LIXUS	MA0000051773	OBL FT LIXUS DU 23/12/2025 7ANS	142,298.000	88.320	12,567,759.360	4.87%
WAFASALAF	MA0001009416	BSF WAFASALAF DU 17/05/2024 3.56% 2A	270.000	102,611.100	27,704,997.000	10.74%
CFG BANK	MA0001530742	CD CFG BANK DU 25/04/2025 2,63 % 1ANS	100.000	101,824.090	10,182,409.000	3.95%
TRESOR	MA0002018242	BDT DU 16/02/2024 3.45% 2ANS	36.000	103,149.830	3,713,393.880	1.44%
	MA0002019067	BDT DU 16/07/2025 3.05% 52S	658.000	101,033.170	66,479,825.860	25.76%
	MA0002019182	BDT 04/08/2025 2,25% 2A	85.000	100,668.610	8,556,831.850	3.32%
ADI	MA0000094351	OBLIGATION ADI 31/01/2020 2.91% 10ANS	43,171.000	79.070	3,413,530.970	1.32%
JET CONTRACTORS	MA0000094716	OBL JET CONTRACTORS 17/08/2020 3.79% 7ANS	100.000	29,018.600	2,901,860.000	1.12%
RDS	MA0000094740	OBL RESIDENCE DAR SAADA 03/11/2020 4.14%	66.000	50,408.800	3,326,980.800	1.29%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0.000	0.00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0.000	0.00%
		Autres actifs			72,038,827.000	27.92%
		Bons de caisse			0.000	0.00%
		Liquidités			11,016,708.510	4.27%
<b>Total actif</b>					<b>258,037,365.190</b>	<b>100%</b>

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Etablissement de gestion




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

OPCVM : FCP IRGAM MONETAIRE  
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

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

Pensions livrées	-80,754,749.680
Actif net	177,080,013.090
Nombre d'actions ou de parts	1,141,836.000

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Etablissement de gestion

  
Attijariwafa bank  
Comptable Général  
Généraliste

  
**IRGAM**  
Middle Office