

FCP IRGAM SECURIBANCAIRES

**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 SECURIBANCAIRES
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 SECURIBANCAIRES, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP IRGAM SECURIBANCAIRES, 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 67 496 568,92 MAD y compris un bénéfice à affecter de 843 778,01 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 SECURIBANCAIRES 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 SECURIBANCAIRES 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
16, Rue Oumalima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC 158735 - Patente 35790787
M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM SECURIBANCAIRES
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 émis ou garantis par l'Etat et en titres de créances émis par les banques marocaines. Le FCP pourrait 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 collectifs en Capital (OPCC) et en titres de fonds de placement collectifs en titrisation (FCPT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds investira en fonction des opportunités de marché, au maximum 10% de son actif net, en placements à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de 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.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le fonds IRGAM SECURIBANCAIRES a comme objectif principal maximiser le rendement et la sécurité du portefeuille en étant investi sur des titres à maturité moyen et long terme notamment les titres bancaires.

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 3,03%.

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM
FOND DE PLACEMENT COLLECTIF
IRGAM SECURIBANCAIRES

BILAN ACTIF

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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		
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	67 297 524,82	63 821 199,63
ACTIONS	0,00	0,00
OBLIGATIONS	25 771,96	-41 433,36
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	4 405 000,60	8 398 232,84
TITRES D'OPCVM	12 291 384,35	11 809 995,72
BON DE TRESOR	46 736 695,59	43 654 404,43
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	3 838 672,32	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H		
	67 297 524,82	63 821 199,63
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)		
	267 700,97	288 218,78
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)	267 700,97	288 218,78
TOTAL III = I		
	267 700,97	288 218,78
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	67 565 225,79	64 109 418,41

F. 2025-12-31
 IDENTIFICATION
 ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION


COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

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

OPCVM: IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	1 515 076,69	1 544 877,40
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	436 862,20	446 302,58
Produits sur titres de créances négociables	1 044 277,12	1 092 650,36
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	33 937,37	5 924,46
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		
Charges sur opérations financières (B)	303,61	7 686,08
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	72,61	7 653,08
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	231,00	33,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	1 514 773,08	1 537 191,32
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	675 368,08	674 352,51
Charges externes	34 702,33	34 611,17
Impôts et taxes	7,26	765,30
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	640 658,49	638 976,04
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	839 405,00	862 838,81
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	4 373,01	63 211,31
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	4 373,01	-63 211,31
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	843 778,01	799 627,50


 IDENTIFICATION
 N°

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVMI: IRGAM SECURIBANCAIRES

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	1 514 773,08		1 537 191,32			22 418,24
RESULTAT NET DE L EXERCICE	839 405,00		862 838,81			23 433,81
RESULTAT A AFFECTER (A)	843 778,01		799 627,50		44 150,51	
PRODUITS CAPITALISES (B)	3 709 400,93		6 686 061,90			2 976 660,97
Commissions de souscriptions et de rachats	0		0			
Plus Values réalisées	680 839,20		1 690 538,45			1 009 699,25
Augmentation des différences d'estimations	3 028 561,73		4 995 523,45			1 966 961,72
Augmentation des différences de change	0		0			
CHARGES CAPITALISEES (C)	2 607 767,65		3 067 855,20		460 087,55	
Moins Values réalisées	42 058,62		0			42 058,62
Diminution des différences d'estimations	2 561 694,03		3 062 461,55		500 767,52	
Frais de négociation	4 015,00		5 393,65		1 378,65	
Diminution des différences de change	0		0			
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	1 101 633,28		3 618 206,70			2 516 573,42
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	1 945 411,29		4 417 834,20			2 472 422,91
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	1 854 612,16		5 176 326,46		7 030 938,62	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	12 434 352,39		0		12 434 352,39	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	10 579 740,23		5 176 326,46			5 403 413,77
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	63 696 545,47		64 455 037,73			758 492,26
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	67 496 568,92		63 696 545,47		3 800 023,45	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2025		31/12/2024		VARIATION	
					FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	124,20		120,57		3,63	
Résultat à affecter (A)	843 778,01		799 627,50		44 150,51	
Actif net de clôture (B)	67 496 568,92		63 696 545,47		3 800 023,45	
Nombre d'actions ou de parts (C)	543 459,00		528 314,00		15 145,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	124,20		120,57		3,63	
Dont part capital (B - A) / C	122,65		119,05		3,59	
Dont part revenu (A / C)	1,55		1,51		0,04	



ETAT DES CREANCES

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
 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	0,00		0,00	
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)	267 700,97	288 218,78
TOTAL	267 700,97	288 218,78

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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	68 656,87	0,11				68 656,87	0,11	
PERSONNEL		0,00					0,00	
ORGANISMES SOCIAUX		0,00					0,00	
ETAT	0,00	0,00				0,00	0,00	
AUTRES CREDITEURS	10 161,65	0,02				10 161,65	0,02	
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	58 495,22	0,09				58 495,22	0,09	

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 : IRGAM SECURIBANCAIRES
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	543 459,00	528 314,00
Valeur liquidative de fin de période	124,20	120,57

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT
6

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
 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	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	25 771,96	-41 433,36	436 862,20	446 302,58
OBLIGATIONS ORDINAIRES	25 771,96	-41 433,36	436 862,20	446 302,58
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	46 736 695,59	43 654 404,43	853 071,56	862 506,35
BONS DE TRESOR	46 736 695,59	43 654 404,43	853 071,56	862 506,35
TCN	4 405 000,60	8 398 232,84	191 205,56	230 144,01
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	4 405 000,60	8 398 232,84	191 205,56	230 144,01
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	12 291 384,35	11 809 995,72	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	12 291 384,35	11 809 995,72	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	3 838 672,32	0,00	33 937,37	5 924,46
TITRES RECUS EN PENSION	3 838 672,32	0,00	33 937,37	5 924,46
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	267 700,97	288 218,78	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	267 700,97	288 218,78	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	67 565 225,79	64 109 418,41	1 515 076,69	1 544 877,40
Autres revenus financiers				
TOTAL	67565225,79	64109418,41	1 515 076,69	1 544 877,40

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes		Acquisitions	Cessions	on différence d'estimation intérêts cou	Semestre clos le : 31/12/2025	
						Montant	fin de semest
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		-41433,36	0	0	-16135,3	25771,96	0,04
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		-41433,36	0	0	-16135,3	25771,96	0,04
4.BON DU TRESOR		43654404,43	16624263,19	12984747,08	-530039,6	46736695,59	69,17
BON DU TRESOR		43654404,43	16624263,19	12984747,08	-530039,6	46736695,59	69,17
5.TCN		8398232,84	0	3883761,6	-70676,2	4405000,6	6,52
BILLETS DE TRESORERIE		0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA		0	0	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT		8398232,84	0	3883761,6	-70676,2	4405000,6	6,52
6.TITRES D'OPCVM		11809995,72	0	481388,63	0	12291384,35	18,19
ACTIONS SICAV		0	0	0	0	0	0
PARTS FCP		11809995,72	0	481388,63	0	12291384,35	18,19
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		0	358062717,1	354224044,8	0	3838672,32	5,68
10.DEPOTS A TERME		0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE		288218,78	380237589,9	380258107,7	0	267700,97	0,4
12.AUTRES ELEMENTS DE L		0	0	0	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC		0	0	0	0	0	0
Total		64109418,41	754924570,1	751350661,1	-584969,34	67565225,79	100%

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: IRGAM SECURIBANCAIRES

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	0	0	56330	0
ACTIONS COTEES	0	0	56330	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
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	564600,8	42058,62	269560,83	0
BONS DU TRESOR	564600,8	42058,62	269560,83	0
TCN	116238,4	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	116238,4	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM	0	0	1364647,62	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	0	0	1364647,62	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	680839,2	42058,62	1690538,45	0

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

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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	799627,5
COMPTES DE REGULARISATION	-63211,31	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	862838,81	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	799627,5	TOTAL	799627,5

Politique de l'OPCVM

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

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

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

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 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 valoriation 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.

Handwritten notes and stamps, including a circular stamp with the text "EVALUATION ONLY".

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

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>	


 IDENTIFICATION
 JULY

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	528314	61400783,92
Emissions de l'exercice	101936	1243432,39
Rachats de l'exercice	-86791	-10579740,23
Titres en fin d'exercice (B)	543459	63255396,08
Variation titres (B - A)	15145	1854612,16

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	504121	62611828,2
FCP IRGAM OBLIGATAIRE	52259	6490567,8
FCP IRGAM OBLIRENDEMENT	52225	6486345
AD-BONDS	52007	6459269,4
FCP CAPITAL TRUST OBLIGATAIRE	51436	6388351,2
FCP CAPITAL TRUST OBLIG PREMIUM	51436	6388351,2
FCP OBLIG OPPORTUNITES	49677	6169883,4
FCP EMERGENCE OBLIRENDEMENT	49245	6116229
EMERGENCE RENDEMENT BANQUE	49245	6116229
EMERGENCE RENDEMENT PLUS	49245	6116229
CAPITAL TRUST DIVERSIFIE	47346	5880373,2


IRGAM SECURIBANCAIRES
ASSET MANAGEMENT

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

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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		NEANT					
..CONSTRUCTIONS							
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES							
TOTAL							
AMORTISSEMENTS							
IMMOBILISATIONS	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
		NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
..CONSTRUCTIONS		NEANT					
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES							
TOTAL							
PROVISIONS							
NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
..TERRAINS		NEANT					
..CONSTRUCTIONS							
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES							
TOTAL							



 Signature: _____
 Fonction: _____
 Date: _____

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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


 Signature
 IRG ASSET MANAGEMENT
 S.A.

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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
IDENTIFICATION
JULY

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	0,96	Actif Brut Hors parts OPCVM	640658,49
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	0,022	Actif Brut Hors parts OPCVM	14681,75
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	20020,58

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	72,61	7653,08
Charges sur titres données en pensions	72,61	7653,08
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	231	33
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	231	33
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	20020,58	19968,01
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	20020,58	19968,01
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	149528,25	152357,93
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	164535,69	160428,6
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	155398,71	157136,28
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	171195,84	169053,23

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT
S.A.

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES	843778,01	
PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES		
TOTAL	843778,01	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL		
BENEFICE BRUT A		843778,01
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)		843778,01
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		

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT
EXERCICE 2025

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	64 455 037,73	63 696 545,47	67 496 568,92
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	63 361 548,40	62 962 786,86	66 629 868,25
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	866 095,32	799 627,5	843 778,01
PORTEFEUILLE	-	-65 868,89	22 922,66
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	64 274 527,80	63 474 535,77	67 297 524,82
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	68 880 033,12	63 821 199,63	67 297 524,82
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	-4 605 505,32	-34 666,86	0
	252 993,27	288 218,78	267 700,97
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 359 102,82	1 544 877,4	1 515 076,69
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	51 831,28	7 686,08	303,61
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	736 940,86	862 838,81	839 405
RESULTAT A AFFECTER	866 095,32	799 627,5	843 778,01
RESULTATS PAR TITRE	1,51	1,51	1,55
VALEUR LIQUIDATIVE	112,72	120,57	124,2
DONT PART EN CAPITAL	111,21	119,05	122,65
PART EN REVENU	1,51	1,51	1,55

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT
EXERCICE 2025

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES

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 SECURIBANCAIRES
 IRG ASSET MANAGEMENT
 10, rue de la République
 92000 NANTERRE

ANNEXE OPC 11

ETIC D- Informations complémentaires sur les opérations de pension
D1 - Tableau des créances et des dettes se rattachant aux opérations de pensionOPCYM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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	352354531,2	348515858,9	3838672,32
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	352354531,2	348515858,9	3838672,32
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	346663,86	346749,63	693413,49	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	346663,86	346749,63	693413,49	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	0	0	0	0
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	346663,86	352701280,9	349209272,4	3838672,32

IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

ANNEXE 12

ETIC D - Informations complémentaires sur les opérations de pension
D2 - Tableau des titres reçus et donnés en pensionOPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
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		3838672,32	3838672,32	2	3839150,25	
MA000201793	BDT 17/08/23 4.75% 20 A	3838672,32	3838672,32	2	3839150,25	
Autres titres		0	0		0	
Total :		3838672,32	3838672,32	2	3839150,25	
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	

F
 17/12/2023
 14:00:00
 IRG ASSET MANAGEMENT

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

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

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
_Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	MONTANT DEBUT D' EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
PREL'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

IRGAM SECURIBANCAIRES
IRG ASSET MANAGEMENT

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
 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				
	AUTRES TITRES				
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	0		0	

IRGAM SECURIBANCAIRES
 IRG ASSET MANAGEMENT

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVISES

	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 DEVISES		
TOTAL	0	0

IRGAM SECURIBANCAIRES
 IRG ASSET MANAGEMENT
 15/12/2024



BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Trimestre clos le : 31-décembre-2025
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Marocain	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
ATTIJARIWABA BANK	MA0000095291	OBL SUB ATW 29/12/2021 4.58%	20,000	98 178,03	1 963 560,60	2,91
AUTOROUTES DU MAROC	MA0000092066	Obl AUTOROUTES DU MAROC D du 10	1,000	116 017,67	116 017,67	0,17
CDG CAPITAL	MA0000094997	OBLIG CDG CAPITAL 09/03/2021 3.14%	46,000	103 487,74	4 760 436,04	7,05
CREDIT AGRICOLE DU MAROC E	MA0001524430	CD CAM 15/11/2021 2.5% 5A	44,000	100 113,65	4 405 000,60	6,52
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNA	MA0000093742	OB SUB FOND DEQUIPEMENT COMM	55,000	101 559,23	5 585 757,65	8,27
TRESOR	MA0002015248	BDT 16068018 3 95 a 20 ans	20,000	109 750,50	2 195 010,00	3,25
TRESOR	MA0002016311	BDT du 18/01/2021 2.75% à 15A	55,000	99 076,23	5 449 192,65	8,07
TRESOR	MA0002016519	BDT 31/05/2021 2.3% 10A	100,000	99 428,68	9 942 868,00	14,72
TRESOR	MA0002016576	BDT 14/06/2021 2% 5A	158,000	100 243,73	15 838 509,34	23,44
TRESOR	MA0002008029	BTN 04/12/36 30 ANS A 4.50 %	8,000	113 889,45	911 115,60	1,35
FCP CAPITAL TRUST INSTITUTION	MA0000037830	FCP CAPITAL TRUST INSTITUTION	4 727,000	1 259,07	5 951 623,89	8,81
FCP CAPITAL INSTITUTIONS	MA0000035933	FCP CAPITAL INSTITUTIONS	2 398,000	2 643,77	6 339 760,46	9,38
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					3 838 672,32	5,68
Autres actifs					0,00	0,00
Liquidité en MAD					267 700,97	0,40
Total actifs					67 565 225,79	100%

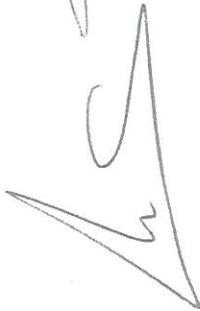


101, BD MOHAMED ZERKTOUNI
CASABLANCA

Certifié sincère : Société de gestion

IRG ASSET MANAGEMENT

IRGAM
for Middle Office



Dépositaire:

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



101, BD MOHAMED ZERKTOUNI
CASABLANCA



BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Imprimé le : 07/01/2026 09:50:01

Annexes TCB 8 bis

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

OPCVM : IRGAM SECURIBANCAIRES

Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

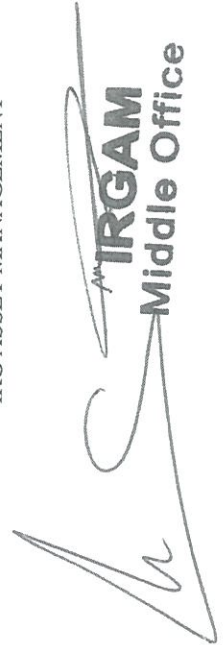
Trimestre clos le : 31-décembre-2025

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	0,00
Actif Net	67 496 568,92
Nombre d'actions ou de parts	543 459,000

Certifié sincère : Société de gestion

IRG ASSET MANAGEMENT


IRGAM
Middle Office

Dépositaire:

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

POPULAIRE
101, BOULEVARD MEHDI EL KARKTOUNI
CASABLANCA