



FCP IRGAM SECURIFINANCE

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

Aux porteurs de parts
du FCP IRGAM SECURIFINANCE
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 SECURIFINANCE, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP IRGAM SECURIFINANCE, 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 139 052 131,29 MAD y compris un bénéfice à affecter de 4 028 767,24 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 SECURIFINANCE 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 SECURIFINANCE 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
18, Rue Ouhanna
Quartier Racine - Casablanca
RC 158735 - Patente 35790787
IF 1102078 - C.N.C. 7400427

M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 31/12/2025

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'« OPCVM Monétaires », créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances émis ou garantis par l'état, en titres de créances émis par les Sociétés de financements, par les Sociétés de leasing, et par les Établissements Bancaires. 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.
Toutefois, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. 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 SECURIFINANCE a comme objectif principal de maximiser le rendement et la liquidité du portefeuille, tout en bénéficiant de la croissance du marché des titres émis par les banques, les sociétés de financement ainsi que les sociétés de leasing.

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 4,39% contre 2,39% pour son Benchmark.

El Jorani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN ACTIF

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
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)	188 019 449,81	634 423,84
ACTIONS	0,00	0,00
OBLIGATIONS	91 598 955,26	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	96 420 494,55	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00
BON DE TRESOR	0,00	634 423,84
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)		
OPERATEURS DEBITEURS	0,00	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS 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		
	188 019 449,81	634 423,84
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	671 558,24	7 618,03
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)	671 558,24	7 618,03
TOTAL III = I		
	671 558,24	7 618,03
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	188 691 008,05	642 041,87

El Jazairi Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN PASSIF

OPCVM: IRGAM SECURIFINANCE

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	132 798 651,42	630 489,10
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	634 409,58	623 490,67
EMISSIONS ET RACHATS	133 067 192,21	0,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-179 465,32	7 435,09
FRAIS DE NEGOCIATION	-36 657,50	-27,50
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-686 827,55	-409,16
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	2 225 315,47	0,00
COMPTES DE REGULARISATION (C)	2 225 315,47	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-602,84	-602,84
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	-602,84	-602,84
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	4 028 767,24	11 355,57
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	4 028 767,24	11 355,57
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	139 052 131,29	641 241,83
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	49 491 377,90	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	49 491 377,90	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	147 498,86	800,04
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	-0,01	-0,01
AUTRES CREDITEURS	84 945,42	129,36
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	62 553,45	670,69
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	49 638 876,76	800,04
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	188 691 008,05	642 041,87

El Jazairi & Co Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	10 830 714,76	20 693,04
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	3 359 879,95	0,00
Produits sur titres de créances négociables	5 458 512,51	20 693,04
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	2 012 322,30	0,00
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	17 841,71	1 298,00
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	10 895,39	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	49,32	
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6 897,00	1 298,00
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	10 812 873,05	19 395,04
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	1 022 610,42	8 039,47
Charges externes	264 073,95	499,39
Impôts et taxes	1 089,55	0,00
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	757 446,92	7 540,08
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	9 790 262,63	11 355,57
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	5 761 495,39	0,00
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-5 761 495,39	0,00
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	4 028 767,24	11 355,57

El Jemri Audit & Conseil

FOR IDENTIFICATION
ONLY

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM: IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025		31/12/2024		VARIATIONS A-B	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	10 812 873,05		19 395,04		10 793 478,01	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9 790 262,63		11 355,57		9 778 907,06	
RESULTAT A AFFECTER (A)	4 028 767,24		11 355,57		4 017 411,67	
PRODUITS CAPITALISES (B)	5 626 878,65		44 953,99		5 581 924,66	
Commissions de souscriptions et de rachats	0		0			
Plus Values réalisées	551 962,62		0		551 962,62	
Augmentation des différences d'estimations	5 074 916,03		44 953,99		5 029 962,04	
Augmentation des différences de change	0		0			
CHARGES CAPITALISEES (C)	6 537 264,11		28 864,84		6 508 399,27	
Moins Values réalisées	1 238 790,17		409,16		1 238 381,01	
Diminution des différences d'estimations	5 261 816,44		28 428,18		5 233 388,26	
Frais de négociation	36 657,50		27,50		36 630,00	
Diminution des différences de change	0		0			
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	-910 385,46		16 089,15		926 474,61	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	3 118 381,78		27 444,72		3 090 937,06	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	135 292 507,68		0,00		135 292 507,68	
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	2 680 798 220,96		0		2 680 798 220,96	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	2 545 505 713,28		0		2 545 505 713,28	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	641 241,83		613 797,11		27 444,72	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	139 052 131,29		641 241,83		138 410 889,46	

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	117,71		112,76		4,95	
Résultat à affecter (A)	4 028 767,24		11 355,57		4 017 411,67	
Actif net de clôture (B)	139 052 131,29		641 241,83		138 410 889,46	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 181 346,00		5 687,00		1 175 659,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	117,71		112,76		4,95	
Dont part capital (B - A) / C	114,30		110,76		3,54	
Dont part revenu (A / C)	3,41		2,00		1,41	

IRGAM SECURIFINANCE
IRG ASSET MANAGEMENT
ONLY

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
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
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00						0,00
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	147 498,86	0,10					147 498,86	0,10
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	-0,01	0,00					-0,01	0,00
AUTRES CREDITEURS	84 945,42	0,06					84 945,42	0,06
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	62 553,45	0,04					62 553,45	0,04

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

CONFIDENTIEL

ANNEXE 8

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

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
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	1 181 346,00	5 687,00
Valeur liquidative de fin de période	117,71	112,76

Elaboré par le Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

TABEAU 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	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	91 598 955,26	0,00	3 359 879,95	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	91 598 955,26	0,00	3 359 879,95	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	634 423,84	2 683 352,96	20 693,04
BONS DE TRESOR	0,00	634 423,84	2 683 352,96	20 693,04
TCN	96 420 494,55	0,00	2 775 159,55	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	10 182 409,00	0,00	1 188 083,05	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	86 238 085,55	0,00	1 587 076,50	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	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	0,00	2 012 322,30	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	2 012 322,30	0,00
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	671 558,24	7 618,03	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	671 558,24	7 618,03	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	188 691 008,05	642 041,87	10 830 714,76	20 693,04
Autres revenus financiers	188691008,1	642041,87	10 830 714,76	20 693,04
TOTAL	188691008,1	642041,87	10 830 714,76	20 693,04

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie



MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes		Cessions	on différence d'estimation intérêts cou	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	0	172192188,6	81459847,35	-19152,57	885766,57	91598955,26
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	172192188,6	81459847,35	-19152,57	885766,57	91598955,26
4.BON DU TRESOR	634423,84	1383715237	1384317801	-7434,52	-24425,54	0
BON DU TRESOR	634423,84	1383715237	1384317801	-7434,52	-24425,54	0
5.TCN	0	443476467,2	348851774,1	-160313,32	1956114,83	96420494,55
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA	0	313474062,1	228849369,1	-160083,34	1773475,85	86238085,55
CERTIFICATS DE DEPOT	0	130002405,1	120002405,1	-229,98	182638,98	10182409
6.TITRES D'OPCVM	0	313999086,7	313999086,7	0	0	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0	0	0
PARTS FCP	0	313999086,7	313999086,7	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	0	21790578330	21790578330	0	0	0
10.DEPOTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	7618,03	26469019591	26468355651	0	0	671558,24
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	0	0	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	0	0	0	0	0
Total	642041,87	50572980900	50387562489	-186900,41	2817455,86	188691008,1
						100%


 Le Conseil d'Administration
 le 31/12/2025

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: IRGAM SECURIFINANCE

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	0	0
ACTIONS COTEES	0	0	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
OBLIGATIONS	588,26	117924,04	0	0
OBLIGATIONS ORDINAIRES	588,26	117924,04	0	0
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
BONS DU TRESOR	61106,61	885535,78	0	409,16
BONS DU TRESOR	61106,61	885535,78	0	409,16
TCN	102601,22	235330,35	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	82876,78	119762,85	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	19724,44	115567,5	0	0
TITRES D'OPCVM	387666,53	0	0	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	387666,53	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	551962,62	1238790,17	0	409,16



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

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER			11355,57
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	11355,57
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11355,57	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	11355,57	TOTAL	11355,57

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

IRGAM SECURIFINANCE
IRG ASSET MANAGEMENT

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

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

El Jeani Audit & Conseil
Fertilité et Développement
2025

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

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

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

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

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES

7. AUTRES TITRES

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

B. PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR

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

OPERATEURS

A. OPERATEURS DEBITEURS

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

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

B. OPERATEURS CREDITEURS

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

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

AUTRES COMPTES DE SITUATION

INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME

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

Les dépôts à l'étranger sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées dans le contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie en cas de variation à la baisse de la notation

Le cours de change de valorisation des instruments financiers étrangers doit être le dernier cours de clôture de la veille affiché par Bank Al Maghrib.

El Journalité Conseil
FOR INFORMATION
2025

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
 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>	

El Jorani
 FOR IDENTIFICATION ONLY

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025		
	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	5687	623054,01
Emissions de l'exercice	23439285	2680798221
Rachats de l'exercice	-22263626	-2545505713
Titres en fin d'exercice (B)	1181346	135915561,7
Variation titres (B - A)	1175659	135292507,7

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocédés	

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	1181346	139056237,7
BARID ALMAGHRIB	425098	50038285,58
FCP OPTIMA MONETAIRE	149430	17589405,3
FCP ALPHA MONETAIRE	131719	15504643,49
RMA CAP TRESO PLUS	129207	15208955,97
EMERGENCE MONETAIRE	87221	10266783,91
FCP OBLIG LONG TERM	85207	10029715,97
CDG CASH	68595	8074317,45
ORA TECHNOLOGIES	62228	7324857,88
OBLIGATAIRE PREMIUM	42641	5019272,11

El Comité de Control
CONFIDENTIAL
ONLY

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

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
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
		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						



B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS


Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

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					



 Audit & Control

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

RUBRIQUES	DATE 1ERE 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					

El Jorani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	0,228	Actif Brut Hors parts OPCVM	757446,92
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : ATTIJARI WAF	0,05	Actif Brut Hors parts OPCVM	164423,44
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	99650,51

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	10895,39	0
Charges sur titres données en pensions	10895,39	0
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	6897	1298
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6897	1298
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	99650,51	188,51
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	99650,51	188,51
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	78790,23	1807,76
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	199928,48	1899,16
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	235116,55	1906,87
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	243611,66	1926,29

El Yassir Audit & Conseil
FOR INFORMATION ONLY

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES		4028767,24	
II- REINTEGRATIONS FISCALES			
III- DEDUCTIONS FISCALES			
TOTAL		4028767,24	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL			
BENEFICE BRUT	A		4028767,24
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)		4028767,24
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			

Elaboré par le Conseil
 FCB IDENTIFICATION
 2025

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	613797,11	641241,83	139052131,3
CAPITAL	609775,38	630489,1	132798651,4
RESULTAT A AFFECTER	4 624,57	11355,57	4028767,24
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	-602,84	-602,84	2224712,63
PORTEFEUILLE	602 535,18	634423,84	138528071,9
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	602 535,19	634423,84	188019449,8
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	-0,01	0	-49491377,9
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	11 984,09	7618,03	671558,24
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	12 858,57	20693,04	10830714,76
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 232,00	1298	17841,71
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 644,10	11355,57	9790262,63
RESULTAT A AFFECTER	4 624,57	11355,57	4028767,24
RESULTATS PAR TITRE	0,81	2	3,41
VALEUR LIQUIDATIVE	107,93	112,76	117,71
DONT PART EN CAPITAL	107,12	110,76	114,3
PART EN REVENU	0,81	2	3,41

El Jannat Audit & Conseil
FOR INFORMATION ONLY

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE

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

El Jazira Investment
FOUNDED INVESTMENT
ONLY

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 : IRGAM SECURIFINANCE
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	21675949541	21675949541	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	1146908850	1146908850	0
Bons du trésor	0	20529040691	20529040691	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	0	1639510781	1144597002	49491377,9
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	109292507,3	59801129,35	49491377,9
Bons du trésor	0	54658570,81	54658570,81	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	0	21839900619	21790409241	49491377,9

Stamps and signatures at the bottom right of the page.

ANNEXE 12

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

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
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		49491377,9	49491377,9		49498655,91	
MA000100930	BSF EODOM 02/02/2024 3.75% 2 A	25872752,5	25872752,5	2	25876527,24	
MA000100865	BSF MAGHREBAIL 25/10/21 2.68% 5 A	12039364,8	12039364,8	2	12041136	
MA000100865	BSF MAGHREBAIL 25/10/21 2.68% 5 A	9029523,6	9029523,6	2	9030858,88	
MA000100936	BSF SALAFIN 15/04/2024 2.75% 2 A R	2549737	2549737	2	2550133,79	
Bons du trésor		0	0		0	
Autres titres		0	0		0	
Total :		49491377,9	49491377,9	8	49498655,91	

El Jazirah Asset
FOR ADMINISTRATION
CITY

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

OPCYM : IRGAM SECURIFINANCE
 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

IRGAM Conseil
 FONDS D'EMPLOI
 01/2025

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
 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 EMPRUNT	0		0	

El Jorani Audit Conseil
 FOR IDENTIFICATION ONLY

OPCVM : IRGAM SECURIFINANCE
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES

	Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Contre-valeur en dirhams	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

El Jorani Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

OPCVM : FCP IRGAM SECURIFINANCE
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2025

Dépositaire: ATTIJARIWAFABANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
SALAFIN	MA0001009366	BSF SALAFIN DU 15/04/2024 3.57 REV 2ANS	153.000	101,985.650	15,603,804.450	6.89%
WAFASALAF	MA0001009416	BSF WAFASALAF DU 17/05/2024 3.56% 2A	50.000	102,611.100	5,130,555.000	2.26%
BCP E	MA0000096059	OBL SUB PERP BCP DU 29/12/2023 5.07%	100.000	100,091.620	10,009,162.000	4.42%
MAGHREBAIL	MA0001008665	BSF MAGHREBAIL DU 25/10/2021 2.49% 5ANS	180.000	20,040.070	3,607,212.600	1.59%
EQDOM	MA0001009309	BST EQDOM DU 02/02/2024 3.75 % 2ANS	250.000	103,491.490	25,872,872.500	11.42%
WAFASALAF	MA0001009721	BSF WAFASALAF 17012025 2.96 2A	135.000	103,207.920	13,933,069.200	6.15%
CFG BANK	MA0001530742	CD CFG BANK DU 25/04/2025 2,63 % 1ANS	100.000	101,824.090	10,182,409.000	4.49%
SOFAC CREDIT	MA0000096976	OBL SUB_Per SOFAC 24/06/2025 5.10% Rév_Ann	250.000	102,570.110	25,642,527.500	11.32%
MAGHREBAIL	MA0001008657	BSF MAGHREBAIL DU 25/10/2021 2.68% 5ANS	220.000	100,411.690	22,090,571.800	9.75%
FT AUTO MOBILITY	MA0000051633	FT AUTO MOBILITY de 30/04/2025 à 3.27%	181.000	85,210.440	15,423,089.640	6.81%
FT SOFAC AUTO LEASE III	MA0000051740	FT SOFAC AL III DU 27/11/2025 2,94% 5A	280.000	100,177.040	28,049,571.200	12.38%
CAM E	MA0000092926	OBL SUB CAM DU 12102016 4.43% A 10 ANS OBL SUB	122.000	102,250.860	12,474,604.920	5.51%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0.000	0.00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0.000	0.00%
		Autres actifs			0.000	0.00%
		Bons de caisse			0.000	0.00%
		Liquidités			38,550,283.110	17.01%
Total actif					226,569,732.920	100%

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 SECURIFINANCE
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

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

Pensions livrées	-49,491,377.900
Actif net	176,930,856.160
Nombre d'actions ou de parts	1,503,143.000

Dépositaire: ATTIJARIWABA BANK

Etablissement de gestion


Attiwafa bank
Director General
Comptroller General


IRGAM
Middle Office