

FCP OBLIG INSTITUTIONS

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

Aux porteurs de parts
du FCP OBLIG INSTITUTIONS
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) OBLIG INSTITUTIONS, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP OBLIG INSTITUTIONS, 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 954 591,36 MAD y compris un bénéfice à affecter de 15 988,25 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 OBLIG INSTITUTIONS 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 OBLIG INSTITUTIONS 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



M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 31/12/2025

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «obligations moyen et long terme», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. 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, en titres d'organismes de placement collectif en capital (OPCC) et en titres de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Toutefois, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. 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 OBLIG INSTITUTIONS a comme objectif principal maximiser le rendement tout en saisissant le potentiel du marché de la dette publique et privée.

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 2,78%.

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN ACTIF

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
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)	846 817,30	837 687,14
ACTIONS	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	0,00	0,00
BON DE TRESOR	846 817,30	837 687,14
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	0,00	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00	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		
	846 817,30	837 687,14
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	109 472,22	93 174,26
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	109 472,22	93 174,26
TOTAL III = I		
	109 472,22	93 174,26
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	956 289,52	930 861,40

BILAN PASSIF

OPCVM: OBLIG INSTITUTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAL (A)	938 603,11	914 664,10
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	948 731,61	897 255,69
EMISSIONS ET RACHATS	0,00	0,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-10 128,50	-19 258,64
FRAIS DE NEGOCIATION	0,00	-169,59
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	0,00	36 836,64
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	15 988,25	14 808,87
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	15 988,25	14 808,87
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	954 591,36	929 472,97
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	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)	1 698,16	1 388,43
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS	663,35	419,31
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1 034,81	969,12
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	1 698,16	1 388,43
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	956 289,52	930 861,40

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: OBLIG INSTITUTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations financières (A)	28 000,02	26 072,56
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	28 000,02	26 072,56
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	0,00	0,00
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres	0,00	0,00
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	0,00	0,00
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	28 000,02	26 072,56
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	12 011,77	11 263,69
Charges externes	599,18	630,93
Impôts et taxes	0,00	0,00
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	11 412,59	10 632,76
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	15 988,25	14 808,87
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	0,00
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	0,00
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	15 988,25	14 808,87

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	Exercice clos le : 31/12/2025		Exercice clos le : 31/12/2024	
	31/12/2025		31/12/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
OPCVM: OBLIG INSTITUTIONS				
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT				
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	28 000,02		26 072,56	1 927,46
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	15 988,25		14 808,87	1 179,38
RESULTAT A AFFECTER (A)	15 988,25		14 808,87	1 179,38
PRODUITS CAPITALISES (B)	44 308,55		77 632,16	33 323,61
Commissions de souscriptions et de rachats	0		0	
Plus Values réalisées	0		36 836,64	36 836,64
Augmentation des différences d'estimations	44 308,55		40 795,52	3 513,03
Augmentation des différences de change	0		0	
CHARGES CAPITALISEES (C)	35 178,41		19 756,73	15 421,68
Moins Values réalisées	0		0	
Diminution des différences d'estimations	35 178,41		19 587,14	169,59
Frais de négociation	0		0	
Diminution des différences de change	0		0	
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	9 130,14		57 875,43	48 745,29
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	25 118,39		72 684,30	47 565,91
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	0,00		0,00	0,00
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0		0	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	0		0	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0	
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	929 472,97		856 788,67	72 684,30
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	954 591,36		929 472,97	25 118,39

DESIGNATION	31/12/2025		31/12/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Tableau d'analyse de la valeur liquidative				
Valeur liquidative de clôture	127,91		124,54	3,37
Résultat à affecter (A)	15 988,25		14 808,87	1 179,38
Actif net de clôture (B)	954 591,36		929 472,97	25 118,39
Nombre d'actions ou de parts (C)	7 463,00		7 463,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	127,91		124,54	3,37
Dont part capital (B - A) / C	125,77		122,56	3,21
Dont part revenu (A / C)	2,14		1,98	0,16

ETAT DES CREANCES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
 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)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	109 472,22	93 174,26
TOTAL	109 472,22	93 174,26

Elaboré par l'Administrateur
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
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	1 698,16	0,18					1 698,16	0,18
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	0,00	0,00					0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS	663,35	0,07					663,35	0,07
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	1 034,81	0,11					1 034,81	0,11

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

El Jazari & Co. Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

ANNEXE 8

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

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
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	7 463,00	7 463,00
Valeur liquidative de fin de période	127,91	124,54

Deloitte Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

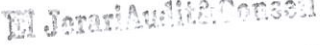
Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE TRESOR	846 817,30	837 687,14	28 000,02	26 072,56
BONS DE TRESOR	846 817,30	837 687,14	28 000,02	26 072,56
TCN	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	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	109 472,22	93 174,26	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	109 472,22	93 174,26	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	956 289,52	930 861,40	28 000,02	26 072,56
Autres revenus financiers				
TOTAL	956289,52	930861,4	28 000,02	26 072,56

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie



FOR IDENTIFICATION ONLY

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: OBLIG INSTITUTIONS
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	0	0	0	0	0	0
OBL AC BON DE SOUS D ACT	0	0	0	0	0	0
OBL CONV EN ACT	0	0	0	0	0	0
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0	0	0	0	0	0
4.BON DU TRESOR	837687,14	0	0	9130,14	846817,3	88,55
BON DU TRESOR	837687,14	0	0	9130,14	846817,3	88,55
5.TCN	0	0	0	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA	0	0	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0	0	0
6.TITRES D'OPCVM	0	0	0	0	0	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0	0	0
PARTS FCP	0	0	0	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	28000	28000	0	0	0
10.DEPTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	93174,26	28000	11702,04	0	109472,22	11,45
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	0	0	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	0	0	0	0	0
Total	930861,4	56000	39702,04	9130,14	956289,52	100%

El Jazari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: OBLIG INSTITUTIONS

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	4988	0
ACTIONS COTEES	0	0	4988	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	0	0	31848,64	0
BONS DU TRESOR	0	0	31848,64	0
TCN	0	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM	0	0	0	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	0	0	36836,64	0

Ernst & Young
FOR IDENTIFICATION ONLY

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

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER			
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	14808,87
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14808,87	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	14808,87	TOTAL	14808,87

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

Di Jerni Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM
A2 ETAT DES DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM AUX METHODES D'EVALUATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE
A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM
B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC
B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES B5 ETAT DES ENGAGEMENTS B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL B7 DETAIL DES CHARGES B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE
C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
C1 TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES TROIS DERNIERS EXERCICES C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION
D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

Di Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
Chief

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Evaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

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

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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

4. TITRES D'OPCVM

Evalués à la dernière valeur liquidative.

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

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE 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.

El Jersid Audit Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
 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>	
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

El Jeruzi Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION ONLY

R 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL,

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	7463	933922,74
Emissions de l'exercice	0	0
Rachats de l'exercice	0	0
Titres en fin d'exercice (B)	7463	933922,74
Variation titres (B - A)	0	0

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	7463	954592,33
IRG Capital	7463	954592,33

M Jemari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

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

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

IMMOBILISATIONS NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		MONTANTS FIN EXERCICE		
		ACQUISITIONS	AUTRES	CESSIONS	AUTRES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
..TERRAINS		NEANT						
..CONSTRUCTIONS								
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
TOTAL								
AMORTISSEMENTS								
IMMOBILISATIONS NATURE	MONTANTS DEBUT EXERCICE	D U R E E	DOTATIONS		REPRISES		MONTANTS FIN EXERCICE	MODE
			NORMALES	AUTRES	NORMALES	AUTRES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
..CONSTRUCTIONS			NEANT					
..AUTRES IMMOBL.CORPORELLES								
TOTAL								
PROVISIONS								
IMMOBILISATIONS 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 : OBLIG INSTITUTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

ENGAGEMENTS DONNES	Date D'engagement	Valeur	Bénéficiaire	Termes/cond d'ef	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'ef	Commentaire
ENGAGEMENTS SUR PORTEFEUILLE TITRES (A)					
ENGAGEMENT SUR ACTIONS					
ENGAGEMENT SUR AUTRES TITRES					
ENGAGEMENTS (B)					
ENGAGEMENT DE CREDIT BAIL (C)					
ENGAGEMENTS A TERME RECUS (D)					
A TERME FERME					
A TERME OPTIONNEL					
AUTRES ENGAGEMENT RECUS (E)					
TOTAL					

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

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					

El Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	1,2	Actif Brut Hors parts OPCVM	11412,59
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : CDG CAPITAL	0,033	Actif Brut Hors parts OPCVM	313,87
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	285,31

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	0	0
Charges sur titres données en pensions	0	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		
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs		
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	285,31	338,53
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	285,31	338,53
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	2673,72	2517,3
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	2946,83	2645,11
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	2778,38	2604,69
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	3013,66	2865,66

El Jerrid Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		15988,25	
	PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES			
III- DEDUCTIONS FISCALES			
TOTAL		15988,25	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL BENEFICE BRUT A 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) OU DEFICIT NET FISCAL B			15988,25
			15988,25
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			

El Jaber Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	856788,67	929472,97	954591,36
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	844457,31	914664,1	938603,11
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	12331,36	14808,87	15988,25
PORTEFEUILLE	0	0	0
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	802539,07	837687,14	846817,3
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	802539,07	837687,14	846817,3
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	0	0	0
	55534,21	93174,26	109472,22
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	105249,38	26072,56	28000,02
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	4379,93	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	61213,97	14808,87	15988,25
RESULTAT A AFFECTER	12331,36	14808,87	15988,25
RESULTATS PAR TITRE	1,65	1,98	2,14
VALEUR LIQUIDATIVE	114,8	124,54	127,91
DONT PART EN CAPITAL	113,15	122,56	125,77
PART EN REVENU	1,65	1,98	2,14

M Jorret Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
6.1.7

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

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 Jauri Asset Management
FOR IDENTIFICATION
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

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	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
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	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
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	0	0	0

El Jazari Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

ANNEXE 12

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

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

Code ISIN	Désignation	Coût historique	Prix de revient	Durée	Valeur de rachat	Commentaires
Titres reçus en pension						
Actions		0	0		0	
Obligations		0	0		0	
TCN		0	0		0	
Bons du trésor		0	0		0	
Autres titres		0	0		0	
Total :		0	0		0	
Titres donnés en pension						
Actions		0	0		0	
Obligations		0	0		0	
TCN		0	0		0	
Bons du trésor		0	0		0	
Autres titres		0	0		0	
Total :		0	0		0	

El Jorari Asset & Conesol
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

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

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
Gestionnaire : IKG 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

Ernst & Young
FOR IDENTIFICATION
01/12/2024

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
 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 Jeruni Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES

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

El Jerrari Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 C.I.B.Y



ANNEXE OPC 4

INVENTAIRE HEBDOMADAIRE DES ACTIFS

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT
 Semaine : 31/12/2025
 Dépositaire : CDG CAPITAL-

Emetteurs	Code	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation globale	% par rapport au total Actif
ETAT MAROCAIN	MA0002015164	BDT 18/07/18 3,70% 15 A	3,000	107 743,6000	323 230,8000	33,80
ETAT MAROCAIN	MA0002015362	BDT 17/07/19 3,50% 15 A	2,000	106 371,7700	212 743,5400	22,25
ETAT MAROCAIN	MA0002015198	BDT 19/06/18 3,30% 10 A	3,000	103 614,3200	310 842,9600	32,51
Dépot à terme (plus de 2ans)						
						0,00
Créances représentatives des titres reçus en pen						
						0,00
Autres actifs						
						0,00
Liquidité						
						109 472,22
Total actifs						956 289,52
						100%

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

IRGAM
 Middle Office
 MARIANE
 OUSSAL

SABOUR
 Ned + MADOTADN

CDG CAPITAL
 GROUPE CDG
 ...Place Moulay El Hassen, Tour Mammounia, Rabat
 Tél.: 05 37 66 52 52 Fax : 05 37 66 52 80

ANNEXE OPC 5

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES AUX INVENTAIRES HEBDOMADAIRES DES ACTIFS

OPCVM : OBLIG INSTITUTIONS

Semaine : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		Montant/Quantité
Autres actif (1)	Pensions reçues	0,00
	Autres éléments	0,00
Actif Immobilisé		
Dettes (2)	Pensions livrées	0,00
	Emprunts d'espèces	0,00
	Autres dettes (3)	1 698,16
Actif Net		954 591,36
Nombre d'actions ou de parts		7 463,00

Pour le Gestionnaire

Pour le Dépositaire

IRGAM
Middle Office
MHAMDI
OUSSAL

CDG CAPITAL
GROUPE CDG
...Place Moulay El Hassen, Tour Mamounia, Rabat
Tél. : 05 37 66 52 52 Fax : 05 37 66 52 80

SABOUR
M. HADJIAVI

(Handwritten signature)