



**FCP OBLIG LONG TERM**

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



El Jerari Audit &amp; Conseil

Aux porteurs de parts  
du FCP OBLIG LONG TERM  
Chez IRG ASSET MANAGEMENT  
112, Bd d'Anfa  
Casablanca

Mesdames, Messieurs,

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

### **AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

#### **Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement (FCP) OBLIG LONG TERM, nous avons effectué l'audit états de synthèse du FCP OBLIG LONG TERM, 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 123 385 260,74 MAD y compris un bénéfice à affecter de 1 780 568,94 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 LONG TERM 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 LONG TERM conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Responsabilités de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états synthèse

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des synthèses, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

## Responsabilités de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FCP ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états réglementaire et documents comptable, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 10 mars 2026

El Jerari Audit & Conseil

**El Jerari Audit & Conseil**  
18, Rue Oumaima Sayeh  
Quartier Racine - Casablanca  
RC 158735 - Patente 35790787  
N° 1105070 - CINCS 7400427

M. El Jerari

Associé

ANNEXE 1

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM  
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 tites 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, titres d'OPCVM, titres d'organismes de placement collectif en capital (OPCC) et titres de fonds de Placements Collectifs en Titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur.  
Par ailleurs, 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.  
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 FCP OBLIG LONG TERM a comme objectif principal d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence, composé de 80% du MBI MLT et 20% du MBI LT, tout en saisissant le potentiel de croissance du marché des titres 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 4%.

## BILAN ACTIF

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>122 974 266,03</b>	<b>155 458 265,42</b>
ACTIONS	0,00	0,00
OBLIGATIONS	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	10 029 715,97	15 149 387,30
BON DE TRESOR	112 944 550,06	99 331 612,60
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	0,00	40 977 265,52
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
<b>CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)</b>		
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H</b>		
	<b>122 974 266,03</b>	<b>155 458 265,42</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)</b>	<b>616 883,26</b>	<b>198 579,04</b>
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 )	616 883,26	198 579,04
<b>TOTAL III = I</b>		
	<b>616 883,26</b>	<b>198 579,04</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>		
	<b>123 591 149,29</b>	<b>155 656 844,46</b>

## BILAN PASSIF

OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>122 079 115,57</b>	<b>152 015 060,25</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	150 249 304,72	699 153,29
EMISSIONS ET RACHATS	-36 670 995,44	145 309 645,56
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	5 138 697,10	5 121 764,76
FRAIS DE NEGOCIATION	-19 878,09	-46 925,16
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	3 381 987,28	931 421,80
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>		
REPORT A NOUVEAU (B)		
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>-474 423,77</b>	<b>1 388 157,11</b>
COMPTES DE REGULARISATION (C)	-474 423,77	1 388 157,11
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
<b>RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>1 780 568,94</b>	<b>1 998 566,09</b>
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	1 780 568,94	1 998 566,09
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>123 385 260,74</b>	<b>155 401 783,45</b>
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		
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	0,00	0,00
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>205 888,55</b>	<b>255 061,01</b>
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS	22 039,95	26 942,32
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	183 848,60	228 118,69
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>		
POSITION DE CHANGE		
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>205 888,55</b>	<b>255 061,01</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
<b>TOTAL III = L</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>123 591 149,29</b>	<b>155 656 844,46</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU



OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>4 124 107,71</b>	<b>3 560 717,39</b>
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	0,00	56 440,40
Produits sur titres de créances négociables	3 844 820,92	2 876 780,15
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	279 286,79	627 496,84
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		
<b>Charges sur opérations financières (B)</b>	<b>27 795,54</b>	<b>9 635,60</b>
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	21 408,88	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6 386,66	9 635,60
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
<b>I-Résultat sur opérations financières (A-B)</b>	<b>4 096 312,17</b>	<b>3 551 081,79</b>
<b>Autres produits de gestion (C)</b>		
Produits accessoires		
Produits non courants		
<b>Frais de gestion (D)</b>	<b>2 257 173,01</b>	<b>1 977 317,99</b>
Charges externes	89 046,01	78 079,77
Impôts et taxes	2 140,89	0,00
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	2 165 986,11	1 899 238,22
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
<b>II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)</b>	<b>1 839 139,16</b>	<b>1 573 763,80</b>
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	58 570,22	424 802,29
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-58 570,22	424 802,29
<b>Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)</b>		
Produits utilisés		
Charges imputées		
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>1 780 568,94</b>	<b>1 998 566,09</b>



**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

DESIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	4 096 312,17	3 551 081,79	545 230,38	
<b>RESULTAT NET DE L EXERCICE</b>	1 839 139,16	1 573 763,80	265 375,36	
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	1 780 568,94	1 998 566,09		217 997,15
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	11 170 414,82	9 669 036,77	1 501 378,05	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	3 600 409,59	962 968,69	2 637 440,90	1 136 062,85
Augmentation des différences d'estimations	7 570 005,23	8 706 068,08		
Augmentation des différences de change	0	0		
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	7 791 373,29	3 687 775,71		4 103 597,58
Moins Values réalisées	218 422,31	31 546,89		186 875,42
Diminution des différences d'estimations	7 553 072,89	3 609 303,66		3 943 769,23
Frais de négociation	19 878,09	46 925,16	27 047,07	
Diminution des différences de change	0	0		
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	3 379 041,53	5 981 261,06		2 602 219,53
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	5 159 610,47	7 979 827,15		2 820 216,68
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	37 145 419,21	146 697 802,67		183 843 221,88
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	51 377 166,97	168 636 156,47		117 258 989,50
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	88 522 586,18	21 938 353,80		66 584 232,38
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	155 401 783,45	724 153,63	154 677 629,82	
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)</b>	123 415 974,71	155 401 783,45		31 985 808,74

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

DESIGNATION	31/12/2025	31/12/2024	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	115,03	110,49	4,54	
Résultat à affecter (A)	1 780 568,94	1 998 566,09		217 997,15
Actif net de clôture (B)	123 385 260,74	155 401 783,45		32 016 522,71
Nombre d'actions ou de parts (C)	1 072 616,00	1 406 492,00		333 876,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	115,03	110,49	4,54	
Dont part capital (B - A) / C	113,37	109,07	4,30	
Dont part revenu (A / C)	1,66	1,42	0,24	

## ETAT DES CREANCES

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
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	
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR</b>				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
<b>DEPOT A TERME</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

### 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	616 883,26	198 579,04
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	<b>616 883,26</b>	<b>198 579,04</b>
<b>TOTAL</b>		

## TABLEAU DES DETTES

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
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				0,00	0,00	
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS</b>		<b>0,00</b>					<b>0,00</b>	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00					0,00	
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>205 888,55</b>	<b>0,17</b>				<b>205 888,55</b>	<b>0,17</b>	
PERSONNEL		0,00					0,00	
ORGANISMES SOCIAUX		0,00					0,00	
ETAT	0,00	0,00				0,00	0,00	
AUTRES CREDITEURS	22 039,95	0,02				22 039,95	0,02	
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	183 848,60	0,15				183 848,60	0,15	

## COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	Exercice clos le :31/12/2025	
	31/12/2025	31/12/2024
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**ANNEXE 8**

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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
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	1 072 616,00	1 406 492,00
Valeur liquidative de fin de période	115,03	110,49

**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
<b>ACTIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>56 440,40</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	56 440,40
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BONS DE TRESOR</b>	<b>112 944 550,06</b>	<b>99 331 612,60</b>	<b>3 844 820,92</b>	<b>2 876 780,15</b>
BONS DE TRESOR	112 944 550,06	99 331 612,60	3 844 820,92	2 876 780,15
<b>TCN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>TITRES D'OPCVM</b>	<b>10 029 715,97</b>	<b>15 149 387,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	10 029 715,97	15 149 387,30	0,00	0,00
<b>AUTRES TITRES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>0,00</b>	<b>40 977 265,52</b>	<b>279 286,79</b>	<b>627 496,84</b>
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	40 977 265,52	279 286,79	627 496,84
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Autres revenus financiers</b>	<b>604 364,74</b>	<b>186 060,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	604 364,74	186 060,52	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>123 578 630,77</b>	<b>155 644 325,94</b>	<b>4 124 107,71</b>	<b>3560717,39</b>
<b>Autres revenus financiers</b>	<b>123578630,8</b>	<b>155644325,9</b>	<b>4 124 107,71</b>	<b>3560717,39</b>
<b>TOTAL</b>				

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le : 31/12/2025

## MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant	début de semes	Acquisitions	Cessions	on différence d'estimation	intérêts couplontant	Semestre clos le : 31/12/2025	
							fin de semest	structure en
1.IMMOBILISATIONS		0	0	0	0	0	0	0
2.ACTIONS		0	282660	282660	0	0	0	0
ACTIONS COTEES		0	282660	282660	0	0	0	0
ACTIONS NON COTEES		0	0	0	0	0	0	0
3.OBLIGATIONS		0	0	0	0	0	0	0
OBL AC BON DE SOUS D ACT		0	0	0	0	0	0	0
OBL CONV EN ACT		0	0	0	0	0	0	0
OBLIGATIONS ORDINAIRES		0	0	0	0	0	0	0
4.BON DU TRESOR		99331612,6	558105759,7	544338913,6	137739,38	-291648,03	112944550,1	91,39
BON DU TRESOR		99331612,6	558105759,7	544338913,6	137739,38	-291648,03	112944550,1	91,39
5.TCN		0	0	0	0	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE		0	0	0	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINA		0	0	0	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT		0	0	0	0	0	0	0
6.TITRES D'OPCVM		15149387,3	26999787,06	31998651,35	-120807,04	0	10029715,97	8,12
ACTIONS SICAV		0	0	0	0	0	0	0
PARTS FCP		15149387,3	26999787,06	31998651,35	-120807,04	0	10029715,97	8,12
7.AUTRES TITRES		0	0	0	0	0	0	0
AUTRES TITRES		0	0	0	0	0	0	0
8.TITRES DONNES EN PENSI		0	0	0	0	0	0	0
9.CREANCES		40977265,52	2928405778	2969383044	0	0	0	0
10.DEPOTS A TERME		0	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE		186060,52	3363721095	3363302791	0	0	604364,74	0,49
12.AUTRES ELEMENTS DE L		0	548091,75	548091,75	0	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DE L AC		0	548091,75	548091,75	0	0	0	0
Total		155644325,9	6878063171	6909854151	16932,34	-291648,03	123578630,8	100%

IRG ASSET MANAGEMENT

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

OPCVM: FCP OBLIG LONG TERM

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	267854	0	228106	0
ACTIONS COTEES	267854	0	228106	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
<b>OBLIGATIONS</b>	0	0	79370,54	0
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0	0	79370,54	0
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
<b>BONS DU TRESOR</b>	3094779,33	218422,31	34316,43	31546,89
BONS DU TRESOR	3094779,33	218422,31	34316,43	31546,89
<b>TCN</b>	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
<b>TITRES D'OPCVM</b>	207062,29	0	590461,75	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	207062,29	0	590461,75	0
<b>AUTRES TITRES</b>	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	3569695,62	218422,31	932254,72	31546,89

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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
<b>RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>AFFECTATION DES RESULTATS</b>	<b>MONTANT</b>
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	1998566,09
COMPTES DE REGULARISATION	424802,29	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1573763,8	AUTRES ( A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
<b>TOTAL</b>	<b>1998566,09</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1998566,09</b>

Politique de l'OPCVM

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

1998566,09



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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

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

## A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

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.



**A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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



## B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL,

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 31/12/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	1406492	148250738,6
Emissions de l'exercice	459861	51377166,97
Rachats de l'exercice	-793737	-88522586,18
Titres en fin d'exercice (B)	1072616	111105319,4
Variation titres (B - A)	-333876	-37145419,21

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	957774	110172743,2
OBLIGATAIRE PREMIUM	107031	12311775,93
FCP IRGAM OBLIGATAIRE	107031	12311775,93
IRGAM BALANCE	106850	12290955,5
FCP CAPITAL TRUST OBLIGATAIRE	105503	12136010,09
FCP CAPITAL TRUST OBLIG PREMIUM	105100	12089653
FCP OBLIG OPPORTUNITES	95180	10948555,4
FCP CAPITAL TRUST INSTITUTIONS	93597	10766462,91
FCP EMERGENCE EQUILIBRE	90049	10358336,47
AFRICAPITAL SECURITE	89984	10350859,52
FCP EMERGENCE OBLIRENDEMENT	57449	6608358,47

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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

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



## B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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

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

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

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					

FOR IDENTIFICATION ONLY



DETAIL DES CHARGES

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Exercice clos le : 31/12/2025

Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	1,8	Actif Brut Hors parts OPCVM	2165986,11
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : ATTIJARI WAF	0,044	Actif Brut Hors parts OPCVM	52946,27
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	36099,74

	31/12/2025	31/12/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	21408,88	0
Charges sur titres données en pensions	21408,88	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	6386,66	9635,6
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	6386,66	9635,6
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	36099,74	31653,96
Autres créditeurs		
Frais emetteur		
Frais CDVM	36099,74	31653,96
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	544721,25	195967,24
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	582583,79	511808,65
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	502572,53	536106,78
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	536108,54	655355,55

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Exercice clos le :31/12/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		1780568,94	
	PERTES		
II- REINTEGRATIONS FISCALES			
III- DEDUCTIONS FISCALES			
TOTAL		1780568,94	
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			1780568,94
			1780568,94
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			

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ACTIF NET	724153,63	155401783,5	123385260,7
CAPITAL	1959533,17	152015060,3	122079115,6
RESULTAT A AFFECTER	6966,23	1998566,09	1780568,94
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	0	1388157,11	-474423,77
PORTEFEUILLE	703615,59	155458265,4	122974266
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	703615,59	155458265,4	122974266
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	0	0	0
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF )	21874,05	198579,04	616883,26
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	84956,31	3560717,39	4124107,71
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	4659,53	9635,6	27795,54
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	41980,39	1573763,8	1839139,16
RESULTAT A AFFECTER	6966,23	1998566,09	1780568,94
RESULTATS PAR TITRE	0,99	1,42	1,66
VALEUR LIQUIDATIVE	103,11	110,49	115,03
DONT PART EN CAPITAL	102,12	109,07	113,37
PART EN REVENU	0,99	1,42	1,66

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 31/12/2025

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

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

## 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 : FCP OBLIG LONG TERM  
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	40977265,52	2883061103	2924038369	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	45001848,37	45001848,37	0
Bons du trésor	40977265,52	2838059255	2879036520	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	0	208195778,8	208195778,8	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	208195778,8	208195778,8	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				
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	40977265,52	3091256882	3132234148	0

## ANNEXE 12

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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
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	

	MONTANT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN D'EXERCICE
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0	0	0	0
TITRES DONNEES EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
TITRES RECUS EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
OPERATION A TERME	0	0	0	0
TITRES DONNEES EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0
TITRES RECUS EN GARANTIE	0	0	0	0
ACTIONS	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
BONS DE TRESOR	0	0	0	0
OBLIGATIONS	0	0	0	0
TITRES DE CREANCES NE	0	0	0	0

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

		Exercice du 31/12/2024 Au 31/12/2025		
Désignation	Coût historique	Durée	Valeur de marché	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	

IRG ASSET MANAGEMENT  
 SOCIÉTÉ PAR ACTIONS  
 01/02/2025



OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
 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	4236316,68
ACTIONS	0	0
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0
BDT	0	0
TOTAL DES ENTREES	0	4236316,68
SORTIES		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0
ACTIONS	0	0
BDT	0	0
AUTRES TITRES	0	4073853,93
TOTAL DES SORTIES	0	4073853,93
BALANCE DEVICES		
TOTAL	0	162462,75

*[Handwritten signature and stamp]*

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM

Date inventaire: 31/12/2025

GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Dépositaire: ATTIJARIWABA BANK

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
TRESOR	MA0002015354	BDT du 04/02/19 ATYP 18/06/19 à 3.35% 10 ans	217.000	104,361.530	22,646,452.010	18.32%
	MA0002016303	BDT du 20/04/2021 ATYP 18/01/2021 à 2.05% 5 ans	235.000	101,353.200	23,818,002.000	19.27%
	MA0002016519	BDT du 20/04/2021 ATYP 16/06/2021 à 2.30% 10 ans	1.000	99,428.680	99,428.680	0.08%
	MA0002018226	BDT du 27/06/2023 ATYP 14/03/2024 à 4.75 % 15 ans	1.000	120,440.870	120,440.870	0.10%
	MA0002018366	BDT DU 15/08/2024 4.60% 20ANS	175.000	118,168.900	20,679,557.500	16.73%
	MA0002018416	BDT DU 18/07/2024 4.25% 15ANS	180.000	113,196.450	20,375,361.000	16.49%
	MA0002018549	BDT DU 15/02/2025 4,90 30 A	200.000	126,026.540	25,205,308.000	20.39%
FCP IRGAM SECURIFINANCE	MA0000038333	FCP IRGAM SECURIFINANCE	85,207.000	117.710	10,029,715.970	8.12%
		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			616,883.260	0.50%
<b>Total actif</b>					<b>123,591,149.290</b>	<b>100%</b>

Dépositaire: ATTIJARIWABA BANK

Etablissement de gestion




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

OPCVM : FCP OBLIG LONG TERM  
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Date inventaire: 31/12/2025

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Pensions livrées	0.000
Actif net	123,385,260.740
Nombre d'actions ou de parts	1,072,616.000

Dépositaire: ATTIJARIWAFI BANK

Etablissement de gestion

  
Attestation de la  
Banque de  
Marrakech

  
**IRGAM**  
Middle Office