

FCP IRGAM DISTRIEQUITY

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} OCTOBRE 2024
AU 30 SEPTEMBRE 2025**



MEMBRE ASSOCIÉ



A U D E C I A

EXPERTISE COMPTABLE - COMMISSARIAT AUX COMPTES - CONSEIL

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

Mesdames, Messieurs,

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} OCTOBRE 2024 AU 30 SEPTEMBRE 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 DISTRIEQUITY, nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP IRGAM DISTRIEQUITY, ci-joints, qui comprennent le bilan au 30 septembre 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 1 778 996,91 MAD y compris une perte à affecter de -4 050,38 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 DISTRIEQUITY au 30 septembre 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 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.

SARL au capital de 3 500 000 Dhs - IF 1105078 - RC 158735 - PATENTE 35790787 - CNSS 7400427 - ICE 001526039000025

Espace Bureaux Maryamo
18, rue Oumaïma Sayeh,
Quartier Racine
20100 Casablanca

Tél. 212 (0)5 22 39 67 00
Fax 212 (0)5 22 39 62 01

info@eljerariaudit.com

www.eljerariaudit.com - www.audecia.com

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de 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 de 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 de 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 de 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 de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, 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 21 novembre 2025

El Jerari Audit & Conseil

El Jerari Audit & Conseil
18, Rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
Tél: 33785 - Patente 35790787
N° 1190016 - CNSU 7400427

M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

exercice clos le 30/09/2025

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du FCP est de permettre aux investisseurs de saisir le potentiel de croissance des valeurs phares de la bourse de Casablanca.

Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 60% minimum de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificat d'investissement et droit d'attribution ou de souscription cotés à la Bourse de Casablanca ou tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, dans le respect de 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. 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

Notre politique d'investissement a consisté à prendre des paris positifs ou négatifs sur les grandes capitalisations en fonction de la volatilité du marché tout en utilisant une poche trading pour saisir les opportunités qui se présentent sur les mid & small cap.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

Le MASI RB a enregistré une forte progression de 36,91% sur la période pour s'établir à 63 386,92 points. La hausse du marché est due à l'optimisme des investisseurs quant aux perspectives de l'économie marocaine. Les meilleurs réalisations de l'indice de la bourse de Casablanca sont SNA, FENIE BROSSETTE et STROC, avec des performances respectives de 669%, 317% et 247%. Concernant les baisses, AFRIC INDUSTRIES a perdu le plus avec -29,5% suivi de HPS et AGMA qui se délestent de 12% et 11,9% respectivement. Le fonds a enregistré une performance de 39,48% sur la période.

El Jerari Audit & Conseil

FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN ACTIF

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

ACTIF	30/09/2025	30/09/2024
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	1 268 691,60	1 176 281,11
ACTIONS	1 268 691,60	865 869,25
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	0,00	310 411,86
BON DE TRESOR	0,00	0,00
OPERATIONS D ACQUISITION ET CESSION TEMP DE TITRE	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	180 942,92	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	180 942,92	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		
	1 449 634,52	1 176 281,11
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	624 721,66	42 636,33
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)	624 721,66	42 636,33
TOTAL III = I		
	624 721,66	42 636,33
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	2 074 356,18	1 218 917,44

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN PASSIF

OPCVM: IRGAM DISTRIEQUITY

Exercice clos le : 30/09/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	30/09/2025	30/09/2024
CAPITAL (A)	1 780 457,22	1 214 252,93
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 047 702,37	996 883,74
EMISSIONS ET RACHATS	3 297 517,26	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	295 999,02	
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	333 542,67	166 550,56
FRAIS DE NEGOCIATION	-498 012,67	-1 260,62
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-2 696 291,43	52 079,25
REPORT A NOUVEAU (B)		
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	
COMPTES DE REGULARISATION (C)	0,00	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	2 590,07	565,92
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	2 590,07	565,92
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-4 050,38	2 024,15
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-4 050,38	2 024,15
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	1 778 996,91	1 216 843,00
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	182 457,33	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	182 457,33	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)	112 901,94	2 074,44
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	2 587,55	124,71
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	110 314,39	1 949,73
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	295 359,27	2 074,44
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	2 074 356,18	1 218 917,44

El Jerari Audit & Conseil

FOR IDENTIFICATION
ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: IRGAM DISTRIEQUITY

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

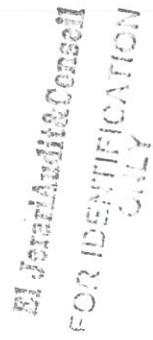
NATURE	30/09/2025	30/09/2024
Produits sur opérations financières (A)	32 753,01	22 820,03
Produits sur actions	28 847,60	22 747,50
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	3 905,41	72,53
Produits sur autres titres		
Produits sur prêt titres		
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)	198,00	
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	198,00	
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	32 555,01	22 820,03
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	141 114,62	20 795,88
Charges externes	3 067,70	452,07
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgétés	138 046,92	20 343,81
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	-108 559,61	2 024,15
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	104 509,23	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	104 509,23	
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	-4 050,38	2 024,15

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	Exercice clos le : 30/09/2025			
	30/09/2025		30/09/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	32 555,01		22 820,03	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	108 559,61		2 024,15	110 583,76
RESULTAT A AFFECTER (A)	4 050,38		2 024,15	6 074,53
PRODUITS CAPITALISES (B)	3 035 878,84		467 800,34	2 568 078,50
Commissions de souscriptions et de rachats	295 999,02	0	0	295 999,02
Plus Values réalisées	457 689,78	52 637,82	0	405 051,96
Augmentation des différences d'estimations	2 282 190,04	415 162,52	0	1 867 027,52
Augmentation des différences de change	0	0	0	0
CHARGES CAPITALISEES (C)	5 767 191,81		261 274,99	5 505 916,82
Moins Values réalisées	3 153 981,21	558,57	0	3 153 422,64
Diminution des différences d'estimations	2 115 197,93	259 455,80	0	1 855 742,13
Frais de négociation	498 012,67	1 260,62	0	496 752,05
Diminution des différences de change	0	0	0	0
RESULTAT CAPITALISE (D) = (B)-(C)	-2 731 312,97		206 525,35	2 937 838,32
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	-2 735 363,35		208 549,50	2 943 912,85
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	3 297 517,26	0,00	0,00	3 297 517,26
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	99 899 387,88	0	0	99 899 387,88
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	96 601 870,62	0	0	96 601 870,62
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0	0	0
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	1 216 843,00		1 008 293,50	208 549,50
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	1 778 996,91		1 216 843,00	562 153,91

Tableau d'analyse de la valeur liquidative DESIGNATION	VARIATION			
	30/09/2025		30/09/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	177,90		121,68	56,22
Résultat à affecter (A)	-4 050,38		2 024,15	6 074,53
Actif net de clôture (B)	1 778 996,91		1 216 843,00	562 153,91
Nombre d'actions ou de parts (C)	10 000,00		10 000,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	177,90		121,68	56,22
Dont part capital (B - A) / C	178,30		121,48	56,82
Dont part revenu (A / C)	-0,41		0,20	0,61



Jorjani & Conseil

 FOR IDENTIFICATION ONLY

ETAT DES CREANCES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOURVRES
OPERATEURS DEBITEURS	180 942,92		180 942,92	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	180 942,92		180 942,92	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
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

	30/09/2025	30/09/2024
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFRIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	624 721,66	42 636,33
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	624 721,66	42 636,33
TOTAL		

El Jerrad Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	182 457,33	10,26					182 457,33	####
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	182 457,33	10,26					182 457,33	####
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	112 901,94	6,35					112 901,94	6,35
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT		0,00						0,00
AUTRES CREDITEURS	2 587,55	0,15					2 587,55	0,15
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	110 314,39	6,20					110 314,39	6,20

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	Exercice clos le : 30/09/2025	
	30/09/2025	30/09/2024
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

El Jerrari & Associés
FOR IDENTIFICATION ONLY

ANNEXES

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

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

	Exercice/Semestre	Exercice/Semestre précédent
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	10 000,00	10 000,00
Valeur liquidative de fin de période	177,90	121,68

El Jorah Audit & Consult
FOR IDENTIFICATION ONLY

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT
 Exercice clos le : 30/09/2025
 Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
ACTIONS	1 268 691,60	865 869,25	28 847,60	22 747,50
ACTIONS COTEES	1 268 691,60	865 869,25	28 847,60	22 747,50
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	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00
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	310 411,86	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	310 411,86	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	3 905,41	72,53
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	3 905,41	72,53
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	442 264,33	42 636,33	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	442 264,33	42 636,33	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1 710 955,93	1 218 917,44	32 753,01	22820,03
Autres revenus financiers	1710955,93	1218917,44	32 753,01	22820,03
TOTAL	1710955,93	1218917,44	32 753,01	22820,03

El Comité de Auditoria
 FOR IDENTIFICATION ONLY

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Numéro de comptant début de semes	Semestre clos le : 30/09/2025				
		Acquisitions	Cessions	on différence d'estimation intérêts cou	montant fin de semest	structure en
1.IMMOBILISATIONS	0	0	0	0	0	0
2.ACTIONS	865869,25	340884,65	155975,96	217913,66	1268691,6	61,16
ACTIONS COTEES	865869,25	340884,65	155975,96	217913,66	1268691,6	61,16
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0	0	0
3.OBLIGATIONS	0	0	0	0	0	0
OBLAC 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	0	12077962	12077962	0	0	0
BON DU TRESOR	0	12077962	12077962	0	0	0
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	310411,86	98700239,23	98959729,54	-50921,55	0	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0	0	0
PARTS FCP	310411,86	98700239,23	98959729,54	-50921,55	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	62519360,26	62519360,26	0	0	0
10.DEPOTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	42636,33	271240806,8	270658721,5	0	624721,66	30,12
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	348073,25	167130,33	0	180942,92	8,72
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	348073,25	167130,33	0	180942,92	8,72
Total	1218917,44	445227326,2	444538879,6	166992,11	2074356,18	100%

El Jarrad Audit & Consult
FOR IDENTIFICATION ONLY

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: IRGAM DISTRIEQUITY

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
PORTFEUILLE TITRES				
ACTIONS				
ACTIONS COTEES	193635,64	0	0	558,57
ACTIONS NON COTEES	193635,64	0	0	558,57
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	250830	0	50000	0
BONS DU TRESOR	250830	0	50000	0
TCN	0	0	0	0
BILLETTS 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	13224,14	3153981,21	2637,82	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	13224,14	3153981,21	2637,82	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	457689,78	3153981,21	52637,82	558,57

El Jorjani Audit & Tax
FOR IDENTIFICATION
ONLY

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

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER			2024,15
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	2024,15
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2024,15	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	2024,15	TOTAL	2024,15

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

El Jerrida
FOR IDENTIFICATION
ONLY



BANQUE POPULAIRE

Annexes TCB 8

INVENTAIRE DES ACTIFS

OPCVM :

FCP IRGAM DISTRIEQUITY

Trimestre clos le : 30-septembre-2025

Gestionnaire :

IRG ASSET MANAGEMENT

Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Emetteurs	(1) Code Marocain	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif (G)
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	HYPER SA (LABEL VIE)	10,000	4 653,00	46 530,00	2,24
ADDOHA	MA0000011512	DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOH	653,000	38,70	25 271,10	1,22
ALLJANCE DEV IM	MA0000011819	ALLIANCES DEVELOPEMENT IMMO	30,000	525,00	15 750,00	0,76
ATTJARIWABA BANK	MA0000012445	ATTJARIWABA BANK	400,000	745,00	298 000,00	14,37
BCP	MA0000011884	Banque Centrale Populaire	190,000	295,00	56 050,00	2,70
CIH	MA0000011454	Crédit Immobilier et Hôtelier (E)	45,000	426,50	19 192,50	0,93
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	25,000	2 050,00	51 250,00	2,47
CMGP GROUP	MA0000012718	CMGP GROUP	103,000	397,00	40 891,00	1,97
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	250,000	214,00	53 500,00	2,58
EAKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	38,000	1 387,00	52 706,00	2,54
ETGCC	MA0000012528	TGCC	117,000	910,00	106 470,00	5,13
ITISSALAT AL MAGHREB	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	1 050,000	117,30	123 165,00	5,94
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	10,000	2 390,00	23 900,00	1,15
LAFARGE	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM	38,000	1 900,00	72 200,00	3,48
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	120,000	277,80	33 336,00	1,61
SOSEP MARSA MAROC	MA0000012312	SOSEP SA MARSA MAROC	113,000	950,00	107 350,00	5,18
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA VN50	70,000	1 884,00	131 880,00	6,36
VICENNE	MA0000012759	VICENNE	25,000	450,00	11 250,00	0,54

EL JERRELAHIAH DORCHI
FOR IDENTIFICATION
ONLY

Dépot à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs				180 942,92		8,72
Liquidité en MAD				624 721,66		30,12
Total actifs				2 074 356,18		100%

Certifié sincère : Société de gestion

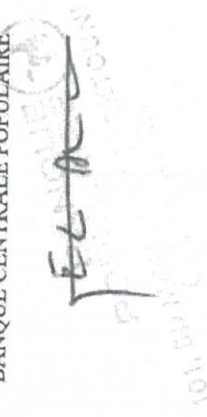
IRG ASSET MANAGEMENT



IRGAM
Middle Office

Dépositaire :

BANQUE CENTRALE POPULAIRE



101, BOULEVARD DE LA LIBÉRATION
91000 EVRY-COURCOURONNES

El Jarrad & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY



BANQUE POPULAIRE

Imprimé le : 03/10/2025 08:14:21

Annexes TCB 8 bis

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

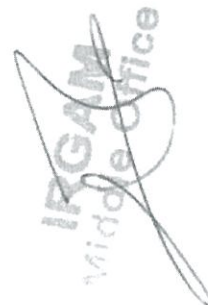
OPCVM : FCP IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Trimestre clos le : 30-septembre-2025
Dépositaire : BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Elements	Montant/Quantité
Pensions livrées	0,00
Actif Net	1 778 996,91
Nombre d'actions ou de parts	10 000,000

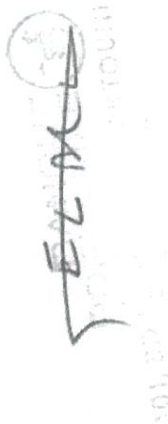
Certifié sincère : Société de gestion

IRG ASSET MANAGEMENT


IRGAM
Middle Office

Dépositaire:

BANQUE CENTRALE POPULAIRE


BANQUE CENTRALE POPULAIRE

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A1 METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

A2 ETAT DES DEROGATIONS

AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM
AUX METHODES D'EVALUATION
AUX REGLES D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE

A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODE D'UN EXERCICE A L'AUTRE

JUSTIFICATION DU CHANGEMENT ET INDICATION DE SON INFLUENCE
SUR L'ACTIF NET DE L'OPCVM

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN ET AU CPC

B1 MOUVEMENTS DU CAPITAL

B2 DETAIL DES PLUS OU MOINS VALUES REALISEES

B3 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS

B4 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES

B5 ETAT DES ENGAGEMENTS

B6 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

B7 DETAIL DES CHARGES

B8 TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

B9 PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

B10 ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

B11 ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

B12 ETAT DES OPERATIONS EN DEVISE

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

C1 TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS

C2 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DES
TROIS DERNIERS EXERCICES

C3 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

D INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES OPERATIONS DE PENSION

D1 TABLEAU DES CREANCES ET DES DETTES SE RATTACHANT AUX OPERATIONS DE PENSION

D2 TABLEAU DES TITRES RECUS ET DONNES EN PENSION

El Jerrard & Associés
FOR IDENTIFICATION
ONLY

A1. METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Exercice clos le : 30/09/2025

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 Jerrari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

NATURE DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INCIDENCE DES DEROGATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'OPCVM
1- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES DES OPCVM		
<i>NEANT</i>		
<i>NEANT</i>		
<i>NEANT</i>		

El Jorjani-H&C Conseil
 FOR IDENTIFICATION ONLY

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Exercice clos le : 30/09/2025

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>	

El Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

B 1. MOUVEMENTS DU CAPITAL

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 30/09/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	10000	1047702,37
Emissions de l'exercice	567951	99899387,88
Rachats de l'exercice	-567951	-96601870,62
Titres en fin d'exercice (B)	10000	4345219,63
Variation titres (B - A)	0	3297517,26

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 PHYSIQUES	100	17790
PERSONNES MORALES	9900	1761210
IRGAM-BCP	9900	1761210

El Jorah Al Mitha Council
FOR IDENTIFICATION
ONLY

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

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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	T A U X	D U R E	MONTANTS DEBUT EXERCICE	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									

Elaboré par
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

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					

El Journal Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
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 Jorjani & Co
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	2,34	Actif Brut Hors parts OPCVM	138046,92
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : BCP	0,022	Actif Brut Hors parts OPCVM	1297,87
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	1769,83

	30/09/2025	30/09/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires		
Charges sur titres donnés en pensions		
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	198	
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	198	
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	1769,83	20 343,81
Autres créditeurs		191,24
Frais emetteur		
Frais CDVM	1769,83	260,83
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	5808,38	4773,62
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	7629,38	5067,94
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	8169,21	4890,25
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	116439,95	5612

El Jeraoui Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Exercice clos le :30/09/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		-4050,38	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES			
TOTAL		-4050,38	
IV- RESULTAT BRUT FISCAL	BENEFICE BRUT A		-4050,38
	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)		-4050,38
	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			

El Jerrani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

NATURE DES INDICATIONS	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
ACTIF NET	1008293,5	1216843	1778996,91
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	1007727,58	1214252,93	1780457,22
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	565,92	2024,15	-4050,38
PORTEFEUILLE		565,92	2590,07
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	860640,56	1176281,11	1268691,6
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	860640,56	1176281,11	1268691,6
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	149792,84	42636,33	624721,66
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	11828	22820,03	32753,01
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES			198
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	565,92	2024,15	-108559,61
RESULTAT A AFFECTER	565,92	2024,15	-4050,38
RESULTATS PAR TITRE	0,06	0,2	-0,41
VALEUR LIQUIDATIVE	100,83	121,68	177,9
DONT PART EN CAPITAL	100,77	121,48	178,3
PART EN REVENU	0,06	0,2	-0,41

El Jorah Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Gestionnaire : IRG_ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

1 - DATATION	
** DATE DE CLOTURE (1)	30/09/2025
** 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 Jorhah & Co
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 : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres recus en pension	0	62490512,66	62490512,66	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	62490512,66	62490512,66	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 recus en pension et v				
Actions				
Obligations				
TCN				
Bons du trésor				
Autres titres				
Dettes Représentatives des titres recus 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	0	62490512,66	62490512,66	0

Elaborado por: D. Domínguez
FCO IDENTIFICACION

ANNEXE 12

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

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM DISTRIEQUITY
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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 Jorani & Associates
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM IRGAM DISTRIEQUITY

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

B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES

OPCVM IRGAM DISTRIEQUITY		Exercice clos le : 30/09/2025			
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		

El Jorrah & Associates
 CONFIDENTIAL

B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES

OPCVM IRGAM DISTRIEQUITY	Exercice clos le : 30/09/2025	
	EXERCICE 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 Journalista & Consejo
FOR IDENTIFICATION