

FCP IRGAM STRATEGIE

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

Aux porteurs de parts du
FCP IRGAM STRATEGIE
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 STRATEGIE, nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP IRGAM STRATEGIE, 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 282 772 987,44 MAD y compris un bénéfice à affecter de 4 851 631,95 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 STRATEGIE 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.

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 23 octobre 2025

El Jerari Audit & Conseil
15, Rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
N° 155735 - Patente 35790787
T: +212 30 76 40 00 - C.R.C.C. 1400427

M. El Jerari
Associé

ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM: FCP IRGAM STRATEGIE
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 à l'investisseur de saisir le potentiel de croissance des valeurs phares de la bourse de Casablanca.

Le FCP sera investi à hauteur de 60% de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificat d'investissement et droit d'attribution ou de souscription 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 33,60% sur la période.

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

BILAN ACTIF

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
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)	278 852 524,34	268 129 049,30
ACTIONS	272 339 015,07	260 123 533,19
OBLIGATIONS	1 184,43	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	6 512 324,84	8 005 516,11
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	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS (D)	3 562 025,12	0,00
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	3 562 025,12	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		
	282 414 549,46	268 129 049,30
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	1 223 630,72	543 003,13
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1 223 630,72	543 003,13
TOTAL III = I		
	1 223 630,72	543 003,13
TOTAL GENERAL = I+II+III		
	283 638 180,18	268 672 052,43

BILAN PASSIF

OPCVM: IRGAM STRATEGIE

Exercice clos le : 30/09/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

PASSIF	30/09/2025	30/09/2024
CAPITAL (A)	277 089 402,48	254 989 711,79
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	201 685 506,83	199 008 799,04
EMISSIONS ET RACHATS	-65 327 805,95	0,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	0,00	0,00
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	101 540 207,23	53 304 204,96
FRAIS DE NEGOCIATION	-671 969,91	-211 723,99
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	39 863 464,28	2 888 431,78
REPORT A NOUVEAU (B)	25 733,22	4 194 087,88
REPORT A NOUVEAU (B)	25 733,22	4 194 087,88
COMPTES DE REGULARISATION (C)	806 219,79	
COMPTES DE REGULARISATION (C)	806 219,79	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	0,00	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	0,00	0,00
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	4 851 631,95	7 164 727,72
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	4 851 631,95	7 164 727,72
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	282 772 987,44	266 348 527,39
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR (F)	1 184,46	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	1 184,46	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	0,00	2 279 018,96
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	2 279 018,96
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		52,50
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		-52,50
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	864 008,28	44 506,08
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	-0,02	0,00
AUTRES CREDITEURS	39 429,87	0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	824 578,43	44 506,08
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	865 192,74	2 323 525,04
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	0,00	0,00
EMPRUNTS A TERME		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
TOTAL III = L	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = I+II+III	283 638 180,18	268 672 052,43

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU



OPCVM: IRGAM STRATEGIE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

NATURE	30/09/2025	30/09/2024
Produits sur opérations financières (A)	6 611 841,00	7 406 958,26
Produits sur actions	6 609 183,90	7 336 189,41
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	0,00	36 944,60
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	2 657,10	33 824,25
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)	61 476,28	8 820,89
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	60 354,23	8 144,39
Autres charges sur opérations financières de portefeuille	0,00	
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1 122,05	676,50
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	6 550 364,72	7 398 137,37
Autres produits de gestion (C)	0,00	0,00
Produits accessoires		
Produits non courants	0,00	0,00
Frais de gestion (D)	1 220 152,61	233 409,65
Charges externes	151 154,15	120 791,61
Impôts et taxes	6 035,56	814,47
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		303,56
Dotation aux frais de gestion budgétés	1 062 962,90	111 500,01
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	0,00	0,00
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	5 330 212,11	7 164 727,72
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	478 580,16	0,00
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-478 580,16	0,00
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	4 851 631,95	7 164 727,72

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	Exercice clos le : 30/09/2025		VARIATIONS A-B	
	30/09/2025		30/09/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	6 550 364,72		7 398 137,37	847 469,09
RESULTAT NET DE L EXERCICE	5 330 212,11		7 164 727,72	1 834 515,61
RESULTAT A AFFECTER (A)	4 851 631,95		7 164 727,72	2 313 095,77
PRODUITS CAPITALISES (B)	280 348 979,40		139 577 916,25	140 771 063,15
Commissions de souscriptions et de rachats	0		0	
Plus Values réalisées	42 145 499,52		3 487 672,14	38 657 827,38
Augmentation des différences d'estimations	238 203 479,88		136 090 244,11	102 113 235,77
Augmentation des différences de change	0		0	
CHARGES CAPITALISEES (C)	192 921 482,76		92 133 047,20	100 788 435,56
Moins Values réalisées	2 282 035,24		599 240,36	1 682 794,88
Diminution des différences d'estimations	189 967 477,61		91 322 082,85	98 645 394,76
Frais de négociation	671 969,91		211 723,99	460 245,92
Diminution des différences de change	0		0	
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	87 427 496,64		47 444 869,05	39 982 627,59
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	92 279 128,59		54 609 596,77	37 669 531,82
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	64 521 586,16		0,00	64 521 586,16
Souscriptions (y compris comptes de regu des revenus)	0		0	
Rachats (y compris comptes de regu des revenus)	64 521 586,16		0	64 521 586,16
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0		0	
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	266 348 527,39		215 757 308,86	50 591 218,53
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+(F)+(G)	294 106 069,82		270 366 905,63	23 739 164,19

DESIGNATION	Exercice clos le : 30/09/2025		VARIATION	
	30/09/2025		30/09/2024	
	FAVORABLES	DEFAVORABLES	FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	111,67		84,84	26,83
Résultat à affecter (A)	4 851 631,95		7 164 727,72	2 313 095,77
Actif net de clôture (B)	282 772 987,44		266 348 527,39	16 424 460,05
Nombre d'actions ou de parts (C)	2 532 161,00		3 139 358,00	607 197,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	111,67		84,84	26,83
Dont part capital (B - A) / C	109,76		82,56	27,20
Dont part revenu (A / C)	1,92		2,28	0,37

El Jerafi Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

ETAT DES CREANCES

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

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	3 562 025,12		3 562 025,12	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	3 562 025,12		3 562 025,12	
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)	0,00	0,00
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	1 223 630,72	543 003,13
TOTAL	1 223 630,72	543 003,13

El Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

TABLEAU DES DETTES

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
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	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	864 008,28	0,30					864 008,28	0,30
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	-0,02	0,00					-0,02	0,00
AUTRES CREDITEURS	39 429,87	0,01					39 429,87	0,01
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	824 578,43	0,29					824 578,43	0,29

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		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

El Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

ANNEXES

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

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
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	2 532 161,00	3 139 358,00
Valeur liquidative de fin de période	111,67	84,84

El Jorri Audit & Consult
**FOR IDENTIFICATION
ONLY**

TABEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
	272 339 015,07 272 339 015,07 0,00	260 123 533,19 260 123 533,19 0,00	6 609 183,90 6 609 183,90 0,00	7 336 189,41 7 336 189,41 0,00
ACTIONS	272 339 015,07	260 123 533,19	6 609 183,90	7 336 189,41
ACTIONS COTEES	272 339 015,07	260 123 533,19	6 609 183,90	7 336 189,41
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	1 184,43	52,50	0,00	0,00
OBLIGATIONS ORDINAIRES	1 184,43	52,50	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	36 944,60
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	36 944,60
TITRES D'OPCVM	6 512 324,84	8 005 516,11	0,00	0,00
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	6 512 324,84	8 005 516,11	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	0,00	0,00	2 657,10	33 824,25
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	2 657,10	33 824,25
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	1 223 630,72	-1 736 015,83	0,00	0,00
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	1 223 630,72	-1 736 015,83	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	280 076 155,06	266 393 033,47	6 611 841,00	7406958,26
Autres revenus financiers	280076155,1	266393033,5	6 611 841,00	7406958,26
TOTAL	280076155,1	266393033,5	6 611 841,00	7406958,26

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

El Jerani Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION ONLY

MOUVEMENTS DES ACTIFS

OPCVM: IRGAM STRATEGIE
Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

Semestre clos le : 30/09/2025

	Numéro de comptant début de semes	Acquisitions	Cessions	on différence d'estimation intérêts cou	montant fin de semestre	structure en
1.IMMOBILISATIONS	0	0	0	0	0	0
2.ACTIONS	260123533,2	34243506,18	70543380,98	48515356,68	272339015,1	96,02
ACTIONS COTEES	260123533,2	34243506,18	70543380,98	48515356,68	272339015,1	96,02
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	0	0	0	0	0	0
BON DU TRESOR	0	0	0	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	8005516,11	6786137,95	7999974,81	-279354,41	6512324,84	2,3
ACTIONS SICAV	0	0	0	0	0	0
PARTS FCP	8005516,11	6786137,95	7999974,81	-279354,41	6512324,84	2,3
7.AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0	0	0
8.TITRES DONNES EN PENS	0	166590981,2	166590981,2	0	0	0
9.CREANCES	0	596508384,7	596508384,7	0	0	0
10.DEPOTS A TERME	0	0	0	0	0	0
11.LIQUIDITE	543003,13	722462686,2	721782058,6	0	1223630,72	0,43
12.AUTRES ELEMENTS DE L	0	109690580,7	106128555,5	0	3562025,12	1,26
AUTRES ELEMENTS DE L AC	0	109690580,7	106128555,5	0	3562025,12	1,26
Total	268672052,4	1636282277	1669553336	48236002,27	283636995,8	100%

El Jerafi Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM: IRGAM STRATEGIE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	42122159,76	2282035,24	3354021,98	599240,36
ACTIONS COTEES	42122159,76	2282035,24	3354021,98	599240,36
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	0	0
BONS DU TRESOR	0	0	0	0
TCN	0	0	9945,1	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	9945,1	0
TITRES D'OPCVM	23339,76	0	123705,06	0
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	23339,76	0	123705,06	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	42145499,52	2282035,24	3487672,14	599240,36

El Jerari
Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

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

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
RESULTATS A AFFECTER			11 358 815,60
REPORT A NOUVEAU	4 194 087,88	CAPITAL	11 333 082,38
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	25 733,22
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 164 727,72	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	11 358 815,60	TOTAL	11 358 815,60

Politique de l'OPCVM

- * Distribution
- * Capitalisation
- * Autre

El Jerani Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

E.T.I.C
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

Exercice clos le : 30/09/2025

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

El Jerari Audit & Conseil
**FOR IDENTIFICATION
ONLY**

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'OPCVM

PORTEFEUILLE TITRES

A. PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR

1. ACTIONS

Évaluées au dernier cours traité en bourse .

2. OBLIGATIONS

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

3. TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

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

4. TITRES D'OPCVM

Évalués à la dernière valeur liquidative.

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

5. BON DE TRESOR

6. OPERATIONS D'ACQUISITION ET DE 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.

A2. ETAT DES DEROGATIONS

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
 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>		

El Jerni Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION ONLY

A3. ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

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 STRATEGIE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le 30/09/2025

	NOMBRE	MONTANT
Titres en début d'exercice (A)	3139358	201685506,8
Emissions de l'exercice		0
Rachats de l'exercice	-607197	-64521586,16
Titres en fin d'exercice (B)	2532161	137163920,7
Variation titres (B - A)	-607197	-64521586,16

Commission de souscriptions	
Commissions de rachats	
Commissions de souscriptions et de rachats rétrocedés	

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

NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE ET ADRESSE	Nombre	Montant
PERSONNES MORALES	2532161	282766418,9
Atlantic Re-CDG CAPITAL	1775008	198215143,4
Atlantic Re-BMCE	401271	44809932,57
Atlantic Re-CDG	324317	36216479,39
Atlantic Re-BMCI	29946	3344069,82
Atlantic Re	1619	180793,73

El Jeraoui Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

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

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

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								

El Jerrad & Conseil
FOR IDENTIFICATION

B5 - ETAT DES ENGAGEMENTS

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM STRATEGIE
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 Jerafi Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

B6. TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

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 Jerad Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

DETAIL DES CHARGES

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

Exercice clos le : 30/09/2025

Gestionnaire: IRG ASSET MANAGEMENT

	Taux (TTC)	Base	Montant
ETABLISSEMENT DE GESTION : IRG ASSET MAN	0,048	Actif Brut Hors parts OPCVM	1062962,9
ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE : ATTIJARI WAF	0,022	Actif Brut Hors parts OPCVM	63949,84
CDVM	0,03	Actif Brut Hors parts OPCVM	87204,31

	30/09/2025	30/09/2024
Charges sur Opérations Cessions temporaires	60354,23	8144,39
Charges sur titres données en pensions	60354,23	8144,39
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	1122,05	676,5
Charges sur opérations à terme		
Charges sur emprunt		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1122,05	676,5
Autres charges sur opérations financières		
Charges externes	0	0
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	0	0
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	87204,31	69991,03
Autres créditeurs		303,56
Frais emetteur		
Frais CDVM	87204,31	69687,47
Frais commissaire aux comptes		

DETAIL DES FRAIS FACTURES PAR L'ETABLISSEMENT DE GESTION

RUBRIQUES		
FRAIS DE GESTION 1er TRIMESTRE	141632,35	25319,9
FRAIS DE GESTION 2ème TRIMESTRE	36831,4	27528,84
FRAIS DE GESTION 3ème TRIMESTRE	36111,47	27663,22
FRAIS DE GESTION 4ème TRIMESTRE	848387,68	30988,05

El Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B9. PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

Exercice clos le :30/09/2025

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

		MONTANT	MONTANT
I- RESULTAT NET DE L'EXERCICE BENEFICES			
		4851631,95	
	PERTES		
	II- REINTEGRATIONS FISCALES		
III- DEDUCTIONS FISCALES			
TOTAL		4851631,95	
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			4851631,95
			4851631,95
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 Jerari Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

C2 - TABLEAU D'EVOLUTION DES TROIS DERNIERS EXERCICES

OPVM : IRGAM STRATEGIE
 Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

NATURE DES INDICATIONS	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
ACTIF NET	215757308,9	266348527,4	282772987,4
CAPITAL			
RESULTAT A AFFECTER	207614899,1	254989711,8	277089402,5
AUTRES COMPTES D'ACTIF NET	6534549,85	7164727,72	4851631,95
PORTEFEUILLE	1607859,96	4194087,88	831953,01
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR	216407231,3	268129049,3	278851339,9
PORTEFEUILLE TITRES VENDEUR	216407231,3	268 129 049,30	278852524,3
COMPTES FINANCIERS NETS (ACTIF / PASSIF)	0		-1184,46
	455982,02	543003,13	1223630,72
OPERATIONS ET RESULTATS			
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	6923673,95	7406958,26	6611841
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	173791,04	8 820,89	61476,28
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6534549,85	7164727,72	5330212,11
RESULTAT A AFFECTER	6534549,85	7164727,72	4851631,95
RESULTATS PAR TITRE	2,08	2,28	1,92
VALEUR LIQUIDATIVE	68,73	84,84	111,67
DONT PART EN CAPITAL	66,65	82,56	109,76
PART EN REVENU	2,08	2,28	1,92

El Jerani Audit & Conseil
 FOR IDENTIFICATION
 ONLY

C3 - DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice clos le : 30/09/2025

OPCVM : IRGAM STRATEGIE

Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

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 Jerari Audit & Conseil
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 STRATEGIE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

	Montant Début exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Fin exercice
Créances représentatives des titres reçus en pension	0	26670579,62	26670579,62	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	26670579,62	26670579,62	0
Autres titres	0	0	0	0
Dettes Représentatives des titres donnés en pension	0	4442,54	4442,56	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	4442,54	4442,56	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	575037755,2	575037755,2	0
Actions	0	0	0	0
Obligations	0	0	0	0
TCN	0	0	0	0
Bons du trésor	0	575037755,2	575037755,2	0
Autres titres	0	0	0	0
Total	0	601712777,4	601712777,4	0

El Jerafi 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 : IRGAM STRATEGIE
Gestionnaire : IRG ASSET MANAGEMENT

Exercice clos le : 30/09/2025

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	

EJ JARDI Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION
ONLY

B10- ETAT DES TITRES DONNES OU RECUS EN GARANTIE

Exercice du 30/09/2024 Au 30/09/2025

	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

EJ Jorret & Associés
**FOR IDENTIFICATION
 ONLY**

OPCVM IRGAM STRATEGIE		B11- ETAT DES TITRES ET VALEURS PRETES ET EMPRUNTES				Exercice du 30/09/2024 Au 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	0		0			
	TITRES ET VALEURS EMPRUNTES						
	ACTIONS						
	TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES						
	BONS DE TRESOR						
	AUTRES TITRES						
	TOTAL TITRES ET VALEURS EMPRUNT	0		0			

El Jerafi Audit & Conseil
FOR IDENTIFICATION ONLY

OPCVM IRGAM STRATEGIE	B12- ETAT DES OPERATIONS EN DEVICES		Exercice du 30/09/2024 Au 30/09/2025
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	Contre-valeur en dirhams
	Contre-valeur en dirhams		
ENTREES			
AUTRES TITRES	0	0	0
ACTIONS	0	0	0
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0	0
BDT	0	0	0
TOTAL DES ENTREES	0	0	0
SORTIES			
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0	0	0
ACTIONS	0	0	0
BDT	0	0	0
AUTRES TITRES	0	0	0
TOTAL DES SORTIES	0	0	0
BALANCE DEVICES			
TOTAL	0	0	0

El Jerani Audit & Consult
FOR IDENTIFICATION ONLY

Annexe TCB 11 bis1
COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIVES A L'INVENTAIRE
DES ACTIFS (EN DH)
(Hors Actif Immobilisé)

OPCVM : FCP IRGAM STRATEGIE
GESTIONNAIRE : IRG ASSET MANAGEMENT

Date inventaire: 30/09/2025
Dépositaire: ATTJARIWAFI BANK

Pensions livrées	0.00
Actif net	282.772.987,44
Nombre d'actions ou de parts	2.532.161

Dépositaire: ATTJARIWAFI BANK

Etablissement de gestion

IRGAM
Middle Office

