AFC AMANETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 01/10/2024, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « AFC AMANETT SICAV » tels qu'annexés au présent rapport comprenant le bilan au 30/09/2026, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « AFC AMANETT SICAV », arrêtés au 30 septembre 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.2 des états financiers décrit la méthode adoptée par la société ***« AFC AMANETT SICAV »*** pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées pour donner suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- La note AC1-B-2 des états financiers présente l'évaluation des BTA en portefeuille au 30/09/2026. Dans la mesure où la société a commencé l'amortissement de la décote sur les BTA acquis depuis février 2026, à compter du 29/06/2026, un écart de 4 741,147 DT a été relevé par rapport à l'inventaire détenu par le dépositaire.
- Au cours de la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 : la société « AFC AMANETT SICAV » n'a pas respecté de manière permanente les dispositions de l'article 2 et de l'article 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, et ce, en employant :
    - Plus de 50% de son actif en valeurs mobilières représentant des titres de créances à court terme et en liquidités et équivalents de liquidités. Ce taux est de 67,67% au 30/09/2026.
    - Plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidités. Ce taux est de 32,45% au 30/09/2026.

Tunis, le 30/10/2026

Le commissaire aux comptes

Auditing& Consulting Worldwide

Ahmed KHLIF

AFC AMANETT SICAV
BILAN ARRETE AU 30-09-2026

BILANS		NOTE	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**136 115 101**	**81 292 304**	**99 239 067**
AC1-A	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		0	0	0
AC1-B	Obligations et valeurs assimilées		121 170 851	56 898 978	87 441 562
AC1-C	Autres valeurs (Titres OPCVM)		14 944 250	24 393 326	11 797 505
AC2	**Placements monétaires et disponibilités**	**AC2**	**285 026 202**	**242 472 590**	**176 440 561**
AC2-A	Placements monétaires	**AC2-A**	248 449 723	239 865 764	171 579 032
AC2-B	Disponibilités	**AC2-B**	36 576 479	2 606 826	4 861 529
AC3	**Créances d'exploitation**	**AC3**	**29 985**	**116 945**	**56 686**
TOTAL ACTIF			**421 171 288**	**323 881 839**	**275 736 314**
PASSIF					
PA1	**Opérateurs créditeurs**	**PA1**	**316 323**	**107 859**	**52 228**
PA2	**Autres créditeurs divers**	**PA2**	**115 721**	**85 533**	**103 910**
TOTAL PASSIF		**PA**	**432 044**	**193 392**	**156 138**
ACTIF NET			**420 739 244**	**323 688 447**	**275 580 176**
CP1	**Capital**	**CP1**	**402 742 602**	**304 353 777**	**255 342 850**
CP2	**Sommes capitalisables**	**CP2**	**17 996 642**	**19 334 670**	**20 237 326**
CP2-A	Sommes capitalisables de la période		17 996 642	19 334 670	20 237 326
ACTIF NET			**420 739 244**	**323 688 447**	**275 580 176**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**421 171 288**	**323 881 839**	**275 736 314**

AFC AMANETT SICAV
ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2026 AU 30-09-2026

			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT		**Note**	**01/07/2026**	**01/01/2026**	**01/07/2025**	**01/10/2024**	**01/10/2024**
			au	**au**	**au**	**au**	**au**
			30/09/2026	**30/09/2026**	**30/09/2025**	**30/09/2025**	**31/12/2025**
			Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
PR1	**Revenus de portefeuille-titres**	**PR1**	**2 108 500**	**6 693 063**	**990 769**	**2 237 709**	**3 603 855**
PR1-A	Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 108 500	6 128 400	990 769	2 221 789	3 587 935
PR1-B	Dividendes		0	564 663	0	15 920	15 920
PR2	**Revenus des placements monétaires**	**PR2**	**4 385 282**	**11 265 992**	**4 696 835**	**12 615 455**	**17 022 023**
REVENUS DES PLACEMENTS			**6 493 782**	**17 959 055**	**5 687 604**	**14 853 164**	**20 625 878**
CH1	**Charges de gestion des placements**	**CH1**	-944 678	-2 473 798	-766 050	-1 898 000	-2 689 831
REVENU NET DES PLACEMENTS			**5 549 104**	**15 485 257**	**4 921 554**	**12 955 164**	**17 936 047**
CH2	**Autres charges d'exploitation**	**CH2**	-135 067	-360 037	-103 185	-259 676	-374 057
RESULTAT D'EXPLOITATION			**5 414 037**	**15 125 220**	**4 818 369**	**12 695 488**	**17 561 990**
PR4	**Régularisations du résultat d'exploitation**		1 890 013	2 871 422	660 932	6 639 182	2 675 336
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			**7 304 050**	**17 996 642**	**5 479 301**	**19 334 670**	**20 237 326**
PR4-A	Régularisations du résultat d'exploitation (Annulation)		-1 890 013	-2 871 422	-660 932	-6 639 182	-2 675 336
PR4-B	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		269 386	140 558	306 299	594 215	235 529
PR4-C	Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	0	0	182 431	865 966
PR4-D	Frais de négociation de titres		0	-465	-440	-2 223	-2 427
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**5 683 423**	**15 265 313**	**5 124 228**	**13 469 911**	**18 661 058**

AFC AMANETT SICAV
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2026 AU 30-09-2026

		Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/07/2026	**01/01/2026**	**01/07/2025**	**01/10/2024**	**01/10/2024**
		au	**au**	**au**	**au**	**au**
		30/09/2026	**30/09/2026**	**30/09/2025**	**30/09/2025**	**31/12/2025**
		Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL**	**5 683 423**	**15 265 313**	**5 124 228**	**13 469 911**	**18 661 058**
AN1-A	Résultat d'exploitation	5 414 037	15 125 220	4 818 369	12 695 488	17 561 990
AN1-B	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	269 386	140 558	306 299	594 215	235 528
AN1-C	Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-	-	-	182 431	865 966
AN1-D	Frais de négociation de titres	-	-465	-440	-2 223	-2 427
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**53 072 047**	**129 893 755**	**13 895 896**	**309 218 536**	**255 919 119**
	SOUSCRIPTIONS	***126 261 394***	***381 949 689***	***125 137 688***	***565 998 764***	***714 125 235***
AN3-E	Capital	112 309 900	344 821 200	118 501 800	549 096 400	686 510 600
AN3-F	Régularisation des sommes non distribuables	482 944	1 562 927	305 450	639 304	1 181 510
AN3-G	Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice clos	8 939 624	27 447 019	0	0	0
AN3-H	Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice	4 528 926	8 118 543	6 330 438	16 263 060	26 433 125
	RACHATS	***-73 189 347***	***-252 055 934***	***-111 241 792***	***-256 780 228***	***-458 206 117***
AN3-E	Capital	-65 089 000	-227 636 300	-105 297 800	-246 731 000	-433 265 900
AN3-F	Régularisation des sommes non distribuables	-280 491	-1 053 158	-274 486	-425 350	-1 182 428
AN3-G	Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice clos	-5 180 943	-18 119 355	-	-	-
AN3-H	Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice	-2 638 913	-5 247 121	-5 669 506	-9 623 878	-23 757 789
VARIATION DE L'ACTIF NET		**58 755 470**	**145 159 068**	**19 020 124**	**322 688 447**	**274 580 176**
AN4	**ACTIF NET**					
AN4-A	En début de période	361 983 774	275 580 176	304 668 323	1 000 000	1 000 000
AN4-B	En fin de période	420 739 244	420 739 244	323 688 447	323 688 447	275 580 176
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**					
AN5-A	En début de période	3 242 087	2 542 447	2 901 614	10 000	10 000
AN5-B	En fin de période	3 714 296	3 714 296	3 033 654	3 033 654	2 542 447
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	En début de période	111,651	108,392	105,000	100,000	100,000
B-	En fin de période	113,276	113,276	106,699	106,699	108,392
AN6	**TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE**	**5,77%**	**6,02%**	**6,42%**	**6,70%**	**6,70%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/07/2026 AU 30/09/2026

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

AFC AMANETT SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type capitalisation ayant pour principal objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

Titulaire de l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 11 juin 2024 sous le numéro 37-2024, elle a été constituée le 1er octobre 2024 sous l'égide du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.

L'ouverture de AFC AMANETT SICAV au public a commencé le 05 décembre 2024 après obtention du visa du Conseil du Marché Financier de son prospectus d'émission en date du 03 décembre 2024 sous le numéro 24/1142.

L'intermédiaire en bourse Arab Financial Consultants (AFC) et la banque Arab Tunisian Bank (ATB) sont respectivement le gestionnaire et le dépositaire de AFC AMANETT SICAV.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation, les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3-2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2026 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont

valorisés
comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 01/01/2018.

AFC AMANETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3-3 Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.
Les placements en titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période

3-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.
Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3-5 Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».
A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.
La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.
Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».
A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4. EXERCICE COMPTABLE ET PERIODE INTERMEDIAIRE

Conformément au paragraphe III.1 du prospectus d'émission de AFC AMANETT SICAV, l'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre. Toutefois, par exception, le premier exercice a compris toutes les opérations effectuées depuis la date de constitution, soit le 01/10/2024, jusqu'au 31/12/2025.

5. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2026 à **136 115 101 dinars** et de détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif net
AC1- B.1 Obligations de sociétés			**83 560 000**	**86 766 181**	**20,62%**
TN0003400678	AMEN BANK SUB 2020-3	40 000	1 600 000	1 676 148	0,40%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	40 000	1 600 000	1 680 640	0,40%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2	15 000	1 500 000	1 625 425	0,39%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1	25 000	2 000 000	2 013 959	0,48%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	40 000	4 000 000	4 164 449	0,99%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1	30 000	3 000 000	3 083 757	0,73%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1	16 000	1 280 000	1 350 228	0,32%
TNTFJ0AWNBP7	BTK LEAS SUB 2025-1	40 000	3 200 000	3 209 245	0,76%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWEEL 2024-1	20 000	2 000 000	2 033 271	0,48%
TNUPKQSV5F28	ENDA TAMWEEL 2025-1	60 000	6 000 000	6 143 527	1,46%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1	30 000	2 400 000	2 483 701	0,59%
TN0002601011	STB 2008/1 Cat D	60 000	1 680 000	1 726 909	0,41%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	20 000	800 000	829 043	0,20%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	20 000	1 200 000	1 238 195	0,29%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2	20 000	1 200 000	1 203 866	0,29%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1	15 000	1 200 000	1 238 663	0,29%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1	50 000	5 000 000	5 334 794	1,27%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2	55 000	5 500 000	5 787 242	1,38%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1	30 000	3 000 000	3 229 782	0,77%
TNQK7QIECB53	AB SUB 2025-2 (5ans)	50 000	5 000 000	5 300 434	1,26%
TNA3Z7AYXXX2	AB SUB 2025-2 (7ans)	50 000	5 000 000	5 303 843	1,26%
TNQXCLYWABG2	AB SUB 2026-1	50 000	5 000 000	5 178 523	1,23%
TNUVSEHTMT81	BTK LEAS SUB 2026-1	24 000	2 400 000	2 493 738	0,59%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF	16 000	1 600 000	1 678 294	0,40%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV	24 000	2 400 000	2 514 425	0,60%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1	15 000	1 500 000	1 553 773	0,37%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	45 000	4 500 000	4 664 151	1,11%
TNCAI9TEDPI7	HL SUB 2026-1	40 000	4 000 000	4 013 190	0,95%
TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-1	40 000	4 000 000	4 012 966	0,95%
AC1- B.2 Emprunt national			**28 665 200**	**30 218 027**	**7,19%**
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 B	50 000	5 000 000	5 338 561	1,27%
TNFC807A98F4	EMP NAT 2024-3 CB	5 000	500 000	501 826	0,12%
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024-2 CC TF	15 000	1 500 000	1 545 470	0,37%

TN5WI26K4ER0	EMP NAT 2024-2 CB TF	10 000	1 000 000	1 029 856	0,24%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT 2024-4 TF C	60 000	6 000 000	6 388 622	1,52%
TNGCLJS7FYQ8	EMP NAT 2024-4	40 000	4 000 000	4 259 082	1,01%
TN9092FJVKK8	EMP NAT 2024-4 B	5 000	500 000	531 897	0,13%
TNFC8O7A98F4	EMP NAT 2024T3 CB TF	30 000	3 046 200	3 057 155	0,73%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT2023 T4 CB TF	70 000	7 119 000	7 565 558	1,80%
AC1- B.2 Emprunts d'Etat			**3 992 223**	**4 186 643**	**0,99%**
TN0008000580	BTA Octobre2026 6.3%	4 000	3 992 223	4 130 420	0,98%
Amortissement de la décote / BTA **(1)**				56 223	0,01%
AC1-C Autres valeurs (titres OPCVM)			**14 624 387**	**14 944 250**	**3,55%**
TNOVYWALSB95	FCP AFC AMANETT	68 617	7 948 077	8 040 677	1,91%
TNUR2EE3X1V2	FCP SALAMETT CAP	130 000	3 062 410	3 180 450	0,76%
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND	6 300	1 012 883	1 072 323	0,25%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	830	885 674	878 528	0,21%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	5 000	532 350	545 060	0,12%
TN0006840011	FIDELITY SICAV PLUS	1 250	199 604	213 688	0,05%
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	523 195	527 935	0,13%
TN0004200937	GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	3 000	460 194	485 589	0,12%
Total du portefeuille titres			**130 841 810**	**136 115 101**	**32,35%**

(1) Ce montant correspond à l'amortissement de la décote constatée sur le portefeuille BTA en détention au 30/09/2026 d'une manière constante à partir du 29/06/2026 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à **2 108 500 dinars** du 01/07/2026 au 30/09/2026 et se détaillent comme suit :

Revenus	**Du 01/07/2026 Au 30/09/2026**	**Du 01/01/2026 Au 30/09/2026**	**Du 01/07/2025 Au 30/09/2025**	**Du 01/10/2024 Au 30/09/2025**	**Du 01/10/2024 Au 31/12/2025**
Revenus des obligations de sociétés	1 494 998	4 341 343	649 767	1 338 176	2 331 613
Revenus des emprunts nationaux	562 687	1 653 945	341 002	883 613	1 256 322
Revenu des emprunts d'Etat	50 814	133 111	-	-	-
Dividendes	0	564 663	-	15 920	15 920
Total	**2 108 500**	**6 693 063**	**990 769**	**883 613**	**3 603 855**

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à **248 449 723 dinars** et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2026	Montant au 30/09/2025	Montant au 31/12/2025
Billets de trésorerie	11 474 356	-	-
Certificats de Dépôt	97 956 998	50 377 919	39 486 064
Autres placements	138 564 884	189 097 011	131 850 913
Intérêts courus sur compte de dépôt	453 485	390 834	242 055
Total	**248 449 723**	**239 865 764**	**171 579 032**

AC2-A-1 Billets de trésorerie :

Code ISIN	Désignation	Taux	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif Net
TNHNA0H4ZTS5	Magasin Général 30j	9,20%	Magasin Général	8 945 220	8 981 740	2,14%
TNQ5QJ40Q6M3	Magasin Général 150j	9,20%	Magasin Général	2 426 164	2 492 616	0,59%
	Total			**11 371 384**	**11 474 356**	**2,73%**

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Taux	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif Net
TNJ7GUI776Z1	CD_799_20/10/26	7,99%	ATB	14 514 442	14 951 444	3,55%
TND7T29OLTX4	CD_799_24/02/27	7,99%	BTL	19 001 172	19 513 903	4,64%
TN4JKD3J8D65	CD_814_08/01/27	8,14%	BNA	23 849 253	24 578 055	5,84%
TNN3PBKEOP27	CD_899_22/10/26	8,99%	ATB	9 340 123	9 961 510	2,37%
TN36PTOMSUW6	CD_899_01/12/26	8,99%	BTL	4 661 672	4 944 222	1,18%
TNFXWYFEKAC3	CD_899_26/11/26	8,99%	BTL	9 340 123	9 897 355	2,35%
TNVO5EPW2IF4	CD_799_08/03/27	7,99%	ATB	14 006 974	14 110 509	3,35%
	Total			**94 713 759**	**97 956 998**	**23,28%**

AC2-A-2 Autres placements monétaires

Désignation	Taux	Banque	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif Net
Dépôt à terme			***97 000 000***	***99 660 127***	***23,68%***
DAT 8,99% 20112026	8,99%	ATB	25 000 000	26 527 069	6,30%
DAT 9,24% 03102026	9,24%	ATB	8 000 000	8 580 019	2,04%
DAT 7,99% 06042027	7,99%	ATB	20 000 000	20 010 507	4,76%
DAT 7,99% 09032027	7,99%	ATB	20 000 000	20 108 577	4,78%
DAT 7,99% 190J	7,99%	ATB	10 000 000	10 196 138	2,42%
DAT 7,99% 273J	7,99%	ATB	14 000 000	14 237 817	3,38%
Pension livrée			***38 500 000***	***38 904 757***	***9,25%***
PLT12102675	7,50%	BTL	23 000 000	23 095 833	5,49%
PLT220227734	7,34%	BTL	5 500 000	5 542 613	1,32%
PLT210127749	7,49%	BTL	10 000 000	10 266 311	2,44%
Total			**135 500 000**	**138 564 884**	**32,93%**

AC2-B Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à **36 576 479 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **4 385 282 dinars** du 01/07/2026 au 30/09/2026 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 31/12/2025
Revenus des certificats de dépôt	1 458 455	3 169 577	1 029 431	2 353 147	3 289 063
Revenus des Billets de Trésorerie	310 694	580 160	0	0	79 570
Revenus des autres placements	2 221 657	6 613 343	3 460 482	9 676 281	12 879 902
Revenus des comptes de dépôt	394 476	902 912	206 922	586 027	773 488
Total	**4 385 282**	**11 265 992**	**4 696 835**	**12 615 455**	**17 022 023**

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2026 à **29 985 dinars** et se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 30/09/2026	Montant au 30/09/2025	Montant au 31/12/2025
R/S sur achats de BTA	15 327	-	-
R/S sur achats Emprunt national	14 658	64 752	23 306
R/S sur les achats des obligations de Sociétés	-	52 193	33 380
Total	**29 985**	**116 945**	**56 686**

PA1- Note sur les opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à **316 323 dinars** correspondant au solde à payer au titre de la rémunération du gestionnaire.

Passif	Montant au 30/09/2026	Montant au 30/09/2025	Montant au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	316 323	107 859	52 228
Total	**316 323**	**107 859**	**52 228**

PA2- Note sur les autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à **115 721 dinars** et s'analyse comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/09/2026	Montant au 30/09/2025	Montant au 31/12/2025
Redevance CMF	33 226	27 084	27 544
Etat, impôts et taxes	35 203	30 520	33 676
Rémunération CAC	35 058	15 000	26 600
Jetons de présence	11 207	11 550	15 000
AFC frais de transactions	-	439	-
Publications	1 027	940	1 090
Total	**115 721**	**85 533**	**103 910**

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/07/2026 au 30/09/2026 à **944 678 dinars** correspondant à la rémunération du gestionnaire.

Charges de gestion des placements	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	944 678	2 473 798	766 050	1 898 000	2 689 831
Total	**944 678**	**2 473 798**	**766 050**	**1 898 000**	**2 689 831**

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/07/2026 au 30/09/2026 à **135 067 dinars** et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 30/09/2025	Du 01/10/2024 Au 31/12/2025
Redevance CMF	99 226	259 839	80 463	199 359	282 531
Impôts et Taxes	16 239	45 315	14 223	32 605	48 408
Rémunération CAC	13 800	40 950	4 600	15 000	26 600
Jetons de Présence	3 781	11 207	3 541	11 550	15 000
Diverses charges d'exploitation	2 021	2 726	358	1 161	1 518
Total	**135 067**	**360 037**	**103 185**	**259 675**	**374 057**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/09/2026 se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2025 (en nominal)	**254 244 700**
Montant (en nominal)	254 244 700
Nombre de titres	2 542 447
Nombre d'actionnaires	1 296
Souscriptions réalisées (en nominal)	**344 821 200**
Montant (en nominal)	344 821 200
Nombre de titres	3 448 212
Nombre d'actionnaire entrants	**782**
Rachats effectués (en nominal)	**227 636 300**
Montant (en nominal)	227 636 300
Nombre de titres	2 276 363
Nombre d'actionnaires sortants	**407**
Capital au 30/09/2026	**402 742 602**
Montant (en nominal)	371 429 600
Sommes non distribuables	1 748 012
Sommes capitalisées	29 564 990
Nombre de titres	**3 714 296**
Nombre d'actionnaires	**1 671**

(1) Les sommes non distribuables s'élèvent au 30/09/2026 à **1 748 012 dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	**Montant au 30/09/2026**
Sommes non distribuables de l'exercice clos	**1 098 150**
1- Résultat non distribuable de la période	**140 093**
➢ Frais de négociation de titre	-465
➢ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	84 335
➢ Amortissement de la décote / BTA	56 223
2- Régularisation des sommes non distribuables	**509 769**
➢ Aux émissions	1 562 927
➢ Aux rachats	-1 053 158
Total des sommes non capitalisables	**1 748 012**

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/09/2026 à **29 564 990 dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	**Montant au 30/09/2026**
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	**20 237 326**
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	**9 327 664**
ü Aux émissions	27 447 019
ü Aux rachats	-18 119 355
Total des sommes capitalisées	**29 564 990**

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions AFC AMANETT SICAV. Le solde de ce poste s'élevant au 30/09/2026 à **17 996 642 dinars** se détaille ainsi :

Rubriques	**Montant au 30/09/2026**
Résultat capitalisable de la période	15 125 220
Régularisation du résultat capitalisable de la période	2 871 422
Sommes capitalisables	**17 996 642**

6. AUTRES INFORMATIONS :

6-1 Données par action :

Rubriques	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Revenus des placements	4,835	4,896	8,113
Charges de gestion des placements	-0,666	-0,626	-1,058
Revenu net des placements	**4,169**	**4,270**	**7,055**
Autres charges d'exploitation	-0,097	-0,086	-0,147
Résultat d'exploitation	**4,072**	**4,184**	**6,908**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,773	2,189	1,052
Sommes capitalisables de la période	**4,845**	**6,373**	**7,960**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,773	-2,189	-1,052
Variation des +/- values potentielles/titres	0,038	0,196	0,093
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	0,000	0,060	0,340
Frais de négociation de titres	0,000	-0,001	-0,001
Résultat net de la période	**4,110**	**4,439**	**7,340**

6-2 Ratios de gestion des placements

Rubriques	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	-0,71%	0,78%	1,02%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	-0,10%	0,11%	0,14%
Résultat d'exploitation de la période / actif net moyen :	4,35%	5,25%	6,68%
Actif Net Moyen (En dinars)	**347 349 078**	**241 846 535**	**262 719 022**

6-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

6-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion d'AFC AMANETT SICAV est assurée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - intermédiaire en bourse, conformément aux orientations de placement définies par la SICAV. En rémunération de ses services de gestion, l'AFC perçoit annuellement une commission de gestion de 0,8% hors TVA de l'actif net de AFC AMANETT SICAV.
Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de l'actif de la SICAV. Le règlement effectif du gestionnaire se fait dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois.

6-3-2 Rémunération du dépositaire

En rémunération de ses services de dépositaire, l'ATB percevra une commission annuelle de 0,15% HT de l'actif net avec un minimum de 5 000 dinars hors TVA par an et un maximum de 40 000 dinars HTVA par an. Cette commission est à la charge du gestionnaire.