CAP OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société CAP OBLIG SICAV pour la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 27 214 786 DT et un résultat net de la période de 1 154 963 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires : Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société CAP OBLIG SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et 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 intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue 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 intermédiaires de la société CAP OBLIG 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- La note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « CAP OBLIG SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
  Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

- Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 septembre 2026 s'élève à 5 802 951 DT, 21.33 % de l'actif de la société CAP OBLIG SICAV, soit 1,34 % au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

- La valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 21 410 206 au 30 Septembre 2026, et représente une quote-part de 78.67 % % de l'actif de la société CAP OBLIG SICAV, soit 1.34 % au-dessous du seuil 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 octobre 2026

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 30/09/2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
	ACTIF				
AC1 -	**Portefeuille titres**	**4.1**	**12 911 827**	**24 060 576**	**23 206 726**
AC1a	Actions, valeurs assimilées		0	384 204	0
AC1b	Obligations et valeurs assimilées		12 911 827	23 676 372	23 206 726
AC2 -	**Placements monétaires et disponibilités**		**14 302 951**	**6 034 537**	**5 738 804**
AC2a	Placements monétaires	**4.4**	11 498 702	-	- 0
AC2b	Disponibilités		2 804 249	6 034 537	5 738 804
AC3 -	**Créances d'exploitation**		-	**-**	**-**
AC4 -	**Autres actifs**		7	7	**7**
	Total Actif		**27 214 786**	**30 095 121**	**28 945 537**
	PASSIF				
PA1	**Opérateurs créditeurs**	**4.5**	**52 967**	**24 904**	**26 786**
PA2	**Autres créditeurs divers**		**9 826**	**5 072**	**3 983**
	Total Passif		**62 793**	**29 976**	**30 769**
	ACTIF NET				
CP1	**Capital**	**4.7**	**26 044 082**	**28 753 371**	**27 201 220**
CP2 -	**Sommes distribuables**		**1 107 911**	**1 311 774**	**1 713 549**
CP2a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-226	149	141
CP2b	Sommes distribuables de la période		1 108 137	1 311 625	1 713 408
	Actif Net		**27 151 993**	**30 065 145**	**28 914 768**
	Total Passif et Actif Net		**27 214 786**	**30 095 121**	**28 945 537**

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01/01/2026 AU 30/09/2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND	Note	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
PR1 -	**Revenus du Portefeuille Titres**	**4.2**	**268 690**	**1 002 146**	**464 478**	**1 426 909**	**1 858 832**
PR1a	Dividendes		**0**	0	0	0	0
PR1b	Revenus des obligations et valeurs assimilées		268 690	1 002 146	464 478	1 426 909	1 858 832
PR2	**Revenus des placements monétaires**	**4.3**	187 842	368 406	57 399	352 272	491 222
	Total Revenus des Placements		**456 532**	**1 370 552**	**521 877**	**1 779 181**	**2 350 054**
CH1	**Charges de gestion des placements**	**4.8**	-69 006	-193 092	-69 625	-232 838	-300 334
	Revenus Nets des Placements		**387 527**	**1 177 461**	**452 252**	**1 546 343**	**2 049 720**
CH2	**Autres charges**	**4.9**	-16 195	-34 670	-9 065	-31 292	-40 142
	Résultat d'Exploitation		**371 331**	**1 142 790**	**443 187**	**1 515 051**	**2 009 578**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		-228 540	-34 653	-76 815	-203 426	-296 170
	Sommes distribuables de la Période		**142 791**	**1 108 137**	**366 372**	**1 311 625**	**1 713 408**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		**228 540**	**34 653**	**76 815**	**203 426**	**296 170**
	Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		0	0	90 491	65 562	70 975
	Frais de négociation de titres		0	-9 150	0	0	0
	Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		0	21 323	-53 609	21 000	21 000
	Résultat Net de la Période		**371 331**	**1 154 963**	**480 069**	**1 601 613**	**2 101 553**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01/01/2026 AU 30/09/2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
AN1	**Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation**	**369 710**	**1 153 342**	**480 068**	**1 601 615**	**2 101 554**
AN1a -	Résultat d'exploitation	**369 711**	1 141 170	443 187	1 515 052	2 009 578
AN1b -	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0	0	-3 894	-28 822	-29 686
AN1c -	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0	21 323	40 775	115 385	121 662
AN1d -	Frais de négociation de titres	0	-9 150	**0**	0	0
AN2 -	**Distributions de dividendes**	**-176**	**-1 713 408**	**0**	**-1 805 196**	**-1 805 196**
AN3 -	**Transactions sur le capital**	**-6 392 991**	**-1 204 006**	**-1 838 399**	**-8 286 643**	**-9 936 959**
AN3a	**Souscriptions**	**2 754 964**	**24 616 931**	**2 533 859**	**41 641 790**	**44 439 456**
CSS	Capital	2 661 637	23 992 634	2 435 831	39 318 782	42 559 624
RSNDS	Régularisation des sommes non distribuables	568	18 027	-336	41 263	50 826
RSD	Régularisation des sommes distribuables	92 757	606 269	98 364	2 281 745	1 829 006
AN3b	**Rachats**	**-9 147 955**	**-25 820 937**	**-4 372 258**	**-49 928 433**	**-54 376 415**
CSR	Capital	-8 825 021	-25 154 155	-4 200 418	-46 981 373	-51 774 998
RSNDR	Régularisation des sommes non distribuables	-1 691	-25 817	3 370	-44 592	-58 936
RSD	Régularisation des sommes distribuables	-321 244	-640 965	-175 210	-2 902 468	-2 542 481
	Variation de l'actif net	**-6 023 457**	**-1 764 072**	**-1 358 331**	**-8 490 224**	**-9 640 601**
AN4 -	**Actif net**					
AN4a	Début de période	33 173 634	28 914 768	31 423 474	38 555 370	38 555 370
AN4b	Fin de période	27 151 993	27 151 993	30 065 145	30 065 145	28 914 768
AN5 -	**Nombre de Parts**					
AN5a	Début de période	309 938	261 798	293 825	350 766	276 789
AN5b	Fin de période	250 619	250 619	276 789	276 789	261 798
	Valeur liquidative	**108.340**	**108.340**	**108.621**	**108.621**	**110.447**
AN6 -	**Taux de rendement annualisé (%)**	**4.84%**	**5.37%**	**6.21%**	**6.13%**	**6.25%**

*

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

CAP OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation des codes des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 18 septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 27 novembre 2000.

La SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 03 décembre 2001 sous le n° 01.434.

La gestion de la SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » (ex. COFIB CAPITAL FINANCES). Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la banque « ATB ».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 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 attendue. 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 titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3-2 Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 indiquentque

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 Septembre 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société CAP OBLIG SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 1er janvier 2018.

La société «CAP OBLIG 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 ».

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3-3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeurcomptable. 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.

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30 Septembre 2026 de bons de trésor assimilables, titres OPCVM et d'obligations.

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à **12 911 827** DT et se répartit comme suit :

Code ISIN	Titres	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif Net
	Obligations et Valeurs assimilées	**157 000**	**11 890 000**	**12 911 827**	**47.554%**
	Emprunts d'Etat	**115 000**	**8 700 000**	**8 785 944**	**32.358%**
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T2 2022 CB	5 000	300 000	306 640	1.129%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T3 2022 CB	20 000	1 200 000	1 203 696	4.433%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 22 T4 9.40%	10 000	800 000	852 248	3.139%
TNVE955M6R90	EMP NAT T3 2023 CB	80 000	6 400 000	6 423 360	23.657%
	Emprunts de Sociétés	**42 000**	**3 190 000**	**4 125 883**	**15.196%**
TN0007310535	HL 2022-01	10 000	200 000	207 992	0.77%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2	9 000	720 000	541 742	2.00%
TN0002102101	UIB 2009-1	2 500	50 000	37 866	0.14%
TN0007310469	WIFAK INTBK 2022-2	3 000	120 000	126 180	0.46%
TNDE9EH7SA12	AMEN SUB 2023-2	10 000	600 000	644 272	2.37%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	2 500	200 000	211 206	0.78%
TN0007310428	ATL 2023-2	5 000	300 000	324 624	1.20%
	DAAM SUB 2026 9.6%	10 000	1 000 000	1 030 088	3.79%
	HL SUB 2026-1 CA 8.85%	5 000	500 000	500 292	1.843%
	TLF 2026-1 8.70%	5 000	500 000	501 621	1.847%
	Titres OPCVM	**0**	**0**	**0**	**0%**
	Total		**11 890 000**	**12 911 827**	**47.55%**

Les titres ayant connu des mouvements au cours du troisième trimestre 2026 se présentent comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30/06/2026	Acquisition	Remboursement ou Cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 30/09/2026
	Obligations et Valeurs assimilées	**2 500**	**1 000 000**	**1 612 500**	**2 612 500**	**0**	**8 600 000**
	Emprunts d'Etat	***0***	***0***	***1 600 000***	***1 600 000***	***0***	***7 600 000***
	EMPRUNT NATIONAL 202	3 000 000	0	3 000 000	3 000 000	0	***0***
	EMP NAT T3 CB 9.8%	8 000 000	0	1 600 000	1 600 000	0	6 400 000
	EMP NAT22 T3 9.35%	1 600 000	0	400 000	400 000	0	1 200 000
	Emprunts de Sociétés	***2 500***	***1 000 000***	***12 500***	***1 012 500***	***0***	***1 000 000***
	UIB 2009/1	2 500	0	12 500	12 500	0	0
	HL SUB 2026-1 CA 8.85%	0	500 000	0	500 000	0	500 000
	TLF 2026-1 8.70%	0	500 000	0	500 000	0	500 000
	Titres OPCVM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Total	**2 500**	**1 000 000**	**1 612 500**	**2 612 500**	**0**	**8 600 000**

4.2 Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01 janvier 2026 au 30 Septembre 2026 totalisent 1 002 146 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des Emprunts de Sociétés	66 674	-255 798	121 312	274 047	41 546
Revenus des Emprunts d'Etat	202 016	1 257 945	343 166	1 152 862	1 817 286
Total	**268 690**	**1 002 146**	**464 478**	**1 426 909**	**1 858 832**

4.3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **368 406** DT pour la période allant du 01 janvier 2026 au 30 Septembre 2026 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme et certificats de dépôt au titre du troisième trimestre 2026.

Le détail de ces revenus se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des placements à terme	57 888	138 636	7 020	51 274	123 029
Revenus des certificats de dépôts	129 953	229 769	50 379	300 998	368 193
Total	**187 842**	**368 406**	**57 399**	**352 272**	**491 222**

4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30 Septembre 2026 à 11 498 702 DT.

Le détail des placements monétaires à la date du 30 Septembre 2026 est présenté au niveau du tableau suivant :

Code ISIN	Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'Actif Net
	Placement à terme	**2 999 751**	**3 021 770**	**11.13%**
	PL AMEN BANK 7.2% 90J	2 999 751	3 021 770	11.13%
	Certificat de Dépôt	**8 411 592**	**8 476 932**	**31.22%**
	CD UBCI 07/10/2026 90J	2 957 332	2 997 156	11.04%
	CD BNA 20/10/2026 70J	2 966 682	2 990 957	11.02%
	CD UNIFAC 28/10/26 30J	2 487 578	2 488 820	9.17%
	Total	**11 411 343**	**11 498 702**	**42.35%**

4.5 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SICAV au gestionnaire UNION CAPITAL (ex. COFIB CAPITAL FINANCES).

Elle s'élève à au 30 Septembre 2026 **52 967** DT contre **26 786** DT au 31 décembre 2025.

4.6 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL, jeton de présence et la retenue à lasource. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Retenue à la Source	4 509	4 509	4 509
TCL à payer	-5 925	-1 898	-3 042
Redevances CMF	2 427	2 461	2 517
Jeton de présence	8 814	0	0
Total	**9 826**	**5 072**	**3 984**

4.7 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 Janvier 2026 au 30 Septembre 2026 s'élève à -6 023 495 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Variation de la part Capital	(6 164 485)
Variation de la part Revenu	140 991
Variation de l'Actif Net	**(6 023 495)**

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2026 se détaillent comme suit :

Désignation	Capital au 30/06/2026	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 30/09/2026
Montant	32 390 503	2 754 964	-9 147 955	25 997 512
Nombre de titres	309 938	25 617	-84 936	250 619
Nombre d'actionnaires	215	5	-4	216

(*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 31/12/2025. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2026 au 30/09/2026).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	30/09/2026
Capital sur la base part de capital de début de période	26 039 699
Variation des +/- values potentielles sur titres	0
+/- values réalisées sur cession de titres	21 323
Frais de négociation de titres	-9 150
Régul des sommes non distribuables de la période	-7 790
Capital au 30/09/2026	**26 044 082**

4.8 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	69 006	193 092	69 625	232 838	300 334
Total	**69 006**	**193 092**	**69 625**	**232 838**	**300 334**

La convention de gestion, conclue entre CAP OBLIG SICAV et UNION CAPITAL (ex. COFIB CAPITAL FINANCES), prévoit la facturation d'une commission de gestion de 0,75% hors taxes calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du troisième trimestre 2026 s'élève à 69 006 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que les rémunérations du dépositaire et du commissaire aux comptes sont à la charge du gestionnaire « UNION CAPITAL » (ex. COFIB CAPITAL FINANCES).

4.9 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1%de l'actif net, la charge TCL, jeton de présence ainsi que les autres impôts et taxes. Il se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Redevance CMF	7 731	21 634	7 801	26 087	33 650
Impôts et Taxes	0	400	31	450	451
TCL	1 288	3 822	1 233	4 527	5 815
Charge pension livrée	0	0	0	0	0
Services bancaires et assimilés	0	0	0	228	226
Jeton de présence	7 176	8 814	0	0	0
Total	**16 195**	**34 670**	**9 065**	**31 292**	**40 142**