SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE au 31 Décembre 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES 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 **SICAV AMEN** pour la période allant du 1er Janvier au 30 septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 178.876.511 DT et un résultat de la période de 6.746.103 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ***SICAV AMEN***, 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 :

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 SICAV AMEN 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » 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.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 septembre 2026 *21*,13% de l'actif de la société Sicav Amen, soit *1*,*13*% au-delà 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.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 140.908.787 DT au 30 septembre 2026, et représente une quote-part de 78,77% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,23% en-deçà du seuil de 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 31 octobre 2026

Le Commissaire aux Comptes :

P/Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

		Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
	ACTIF				
AC1	**Portefeuille Titres**	**4.1**	**93 874 948,767**	**36 202 795,063**	**47 631 772,042**
a-	Titres OPCVM		1 606 178,060	176 959,154	3 479 908,263
b-	Obligations et valeurs assimilées		92 268 770,707	36 025 835,909	44 151 863,779
AC2	**Placements monétaires et disponibilités**		**84 834 159,763**	**33 641 457,903**	**20 245 874,080**
a-	Placements monétaires	**4.2**	77 305 573,447	30 452 825,023	18 558 391,636
b-	Disponibilités	**4.3**	7 528 586,316	3 188 632,880	1 687 482,444
AC4	**Autres actifs**	**4.4**	**167 402,220**	**42 674,673**	**27 135,840**
	TOTAL ACTIF		**178 876 510,750**	**69 886 927,639**	**67 904 781,962**
	PASSIF				
PA1	**Dettes sur Opérations de Pension livrée**	**4.5**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
PA2	**Opérateurs créditeurs**	**4.6**	**330 697,590**	**239 348,060**	**135 354,255**
a-	Opérateurs créditeurs		330 697,590	239 348,060	135 354,255
PA3	**Autres créditeurs divers**	**4.7**	**67 500,514**	**28 345,324**	**47 369,395**
a-	Autres créditeurs divers		67 500,514	28 345,324	47 369,395
	TOTAL PASSIF		**398 198,104**	**267 693,384**	**182 723,650**
	ACTIF NET				
CP1	**Capital**	**4.8**	170 683 032,194	65 461 954,968	62 713 238,366
CP2	**Sommes distribuables**	**4.9**	**7 795 280,452**	**4 157 279,287**	**5 008 819,946**
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
b-	Sommes distribuables de la période		7 795 280,452	4 157 279,287	5 008 819,946
	ACTIF NET		**178 478 312,646**	**69 619 234,255**	**67 722 058,312**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**178 876 510,750**	**69 886 927,639**	**67 904 781,962**

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

		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
PR 1	**Revenus du portefeuille-titres**	**4.10**	**1 572 136,531**	**4 300 250,858**	**665 250,364**	**2 518 339,177**	**3 295 584,516**
PR 1a	Dividendes /Titres OPCVM		0,000	354 181,288	0,000	1 082 849,546	1 082 849,546
PR 1b	Revenus des Obligations de sociétés		1 355 593,120	3 300 114,745	448 706,954	1 117 817,382	1 678 519,072
PR 1c	Revenus des emprunts d'Etat		216 543,411	645 954,825	216 543,410	317 672,249	534 215,898
PR 2	**Revenus des placements monétaires**	**4.11**	**1 448 688,207**	**3 553 149,474**	**604 465,792**	**1 864 305,109**	**2 372 327,283**
	Total des revenus des placements		**3 020 824,738**	**7 853 400,332**	**1 269 716,156**	**4 382 644,286**	**5 667 911,799**
CH 3	**Intérêts des mises en pension**	**4.12**	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 1	**Charges de gestion des placements**	**4.13**	-434 917,317	-1 079 685,840	-172 257,299	-463 198,474	-639 740,183
	Revenus Nets des placements		**2 585 907,421**	**6 773 714,492**	**1 097 458,857**	**3 919 445,812**	**5 028 171,616**
CH 2	**Autres charges**	**4.14**	-60 686,220	-152 465,438	-28 963,598	-74 346,667	-99 343,387
	RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 525 221,201**	**6 621 249,054**	**1 068 495,259**	**3 845 099,145**	**4 928 828,229**
PR 4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		**-497 687,007**	**1 174 031,398**	**-109 445,799**	**312 180,142**	**79 991,717**
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**2 027 534,194**	**7 795 280,452**	**959 049,460**	**4 157 279,287**	**5 008 819,946**
PR 4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		497 687,007	-1 174 031,398	109 445,799	-312 180,142	-79 991,717
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		86 316,218	308 218,537	40 221,103	69 628,269	149 806,775
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-31 812,693	-183 364,910	-3 003,620	-1 046 462,065	-1 043 643,972
	Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	-18,262	-18,262
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		**2 579 724,726**	**6 746 102,681**	**1 105 712,742**	**2 868 247,087**	**4 034 972,770**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

		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**	**2 579 724,726**	**6 746 102,681**	**1 105 712,742**	**2 868 247,087**	**4 034 972,770**
a-	Résultat d'exploitation	2 525 221,201	6 621 249,054	1 068 495,259	3 845 099,145	4 928 828,229
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	86 316,218	308 218,537	40 221,103	69 628,269	149 806,775
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-31 812,693	-183 364,910	-3 003,620	-1 046 462,065	-1 043 643,972
d-	Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	-18,262	-18,262
AN2	**Distribution de dividendes**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
AN3	**Transactions sur le capital**	**-16 543 954,415**	**104 010 151,653**	**-2 628 398,396**	**27 037 430,960**	**23 973 529,334**
a-	**Souscriptions**	**97 160 284,482**	**315 810 834,772**	**22 697 077,894**	**196 364 766,258**	**280 014 815,183**
	Capital	103 257 863,230	308 304 186,175	20 457 523,432	180 771 303,431	254 840 529,384
	Régularisation des sommes non distribuables	-9 760 455,246	516 983,793	1 014 125,307	11 253 124,058	15 018 423,450
	Régularisation des sommes distribuables	3 662 876,498	6 989 664,804	1 225 429,155	4 340 338,769	10 155 862,349
b-	**Rachats**	**-113 704 238,897**	**-211 800 683,119**	**-25 325 476,290**	**-169 327 335,298**	**-256 041 285,849**
	Capital	-113 631 428,081	-205 640 969,625	-22 858 552,853	-155 694 681,896	-232 458 116,621
	Régularisation des sommes non distribuables	4 087 752,689	-344 080,088	-1 132 048,483	-9 604 494,775	-13 507 298,596
	Régularisation des sommes distribuables	-4 160 563,505	-5 815 633,406	-1 334 874,954	-4 028 158,627	-10 075 870,632
	Variation de l'actif net	**-13 964 229,689**	**110 756 254,334**	**-1 522 685,654**	**29 905 678,047**	**28 008 502,104**
AN4	**Actif net**					
a-	En début de période	192 442 542,335	67 722 058,312	71 141 919,909	39 713 556,208	39 713 556,208
b-	En fin de période	178 478 312,646	178 478 312,646	69 619 234,255	69 619 234,255	67 722 058,312
AN5	**Nombre d'actions**					
a-	En début de période	3 045 597	1 106 465	1 200 956	691 384	691 384
b-	En fin de période	2 783 810	2 783 810	1 156 429	1 156 429	1 106 465
	Valeur liquidative	**64,113**	**64,113**	**60,201**	**60,201**	**61,205**
AN6	**Taux de rendement annualisé**	**5,81%**	**6,35%**	**6,46%**	**6,42%**	**6,55%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-09-2026

1- Présentation de la société

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.
L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.
SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.
Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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 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 septembre 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 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 «Juillet2032» (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 du1^{er}janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA «juillet2032».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. 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 capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- 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 sommes non capitalisables. 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.

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

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 ».
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. NOTES EXPLICATIVESDUBILANETDE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Titres OPCVM (1)	1 606 178,060
Obligations des sociétés (2)	46 065 379,858
BTA et Obligations de l'Etat (3)	46 203 390,849
Total	**93 874 948,767**

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) **Titres OPCVM :**

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2026	% Actif Net
TN7I1N6O2LA1	FCP SMART CASH	13 167	1 476 428,877	1 419 521,103	0,80%
TNBICI0E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	1 411	150 018,931	186 656,957	0,10%
Total			**1 626 447,808**	**1 606 178,060**	**0,90%**

***(2)* Obligations des sociétés :**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de revient	Valeur au 30/09/2026	% Actif Net
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	22 000	2 200 000,000	2 333 689,600	1,31%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-01	26 000	2 600 000,000	2 692 830,400	1,51%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	1 000	20 000,000	21 098,400	0,01%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000	120 000,000	129 180,000	0,07%
TNMA55MMDD4	ATL 2023 -1	2 000	80 000,000	84 032,000	0,05%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	2 000	120 000,000	129 849,600	0,07%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	5 000	400 000,000	422 412,000	0,24%
TN0004700100	ATL 2025 -1	3 000	240 000,000	241 675,200	0,14%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025 -2	10 000	1 000 000,000	1 041 112,000	0,58%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	1 200	24 000,000	24 047,040	0,01%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	120 000,000	122 904,000	0,07%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	16 000	1 600 000,000	1 678 297,600	0,94%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	24 000	2 400 000,000	2 514 432,000	1,41%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	16 000	1 600 000,000	1 661 900,800	0,93%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	10 000	800 000,000	802 304,000	0,45%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	24 000	2 400 000,000	2 493 734,400	1,40%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	40 000	4 000 000,000	4 306 368,000	2,41%
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026 -1	6 000	600 000,000	618 052,800	0,35%
TNEZ9T03S164	HL SUB 2026-1	40 000	4 000 000,000	4 002 336,000	2,24%
	SERVICOM16	500	50 000,000	56 571,477	0,03%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 500	50 000,000	52 316,000	0,03%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 035 848,000	0,58%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	35 000	3 500 000,000	3 627 680,000	2,03%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500	100 000,000	103 630,000	0,06%
TLF 2024-2 FIXE	TLF 2024-2 FIXE	8 100	486 000,000	487 568,160	0,27%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	45 000	3 600 000,000	3 715 992,000	2,08%
TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-1 FIXE	60 000	6 000 000,000	6 019 449,863	3,37%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	14 000	1 400 000,000	1 493 744,000	0,84%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	40 000	4 000 000,000	4 208 896,000	2,36%
Total			**44 510 000,000**	**46 121 951,340**	**25,84%**
				-56 571,482	
				46 065 379,858	**25,81%**

(i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50000DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 30 septembre 2026 à 6 571 DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. Enfin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

(3) BTA et obligations de l'Etat:

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de Revient	Valeur au 30/09/2026	% Actif Net
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	530 668,000	0,30%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 062 331,421	0,60%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 062 331,421	0,60%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	6 000	360 000,000	373 833,600	0,21%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	19 721	1 184 443,260	1 229 919,766	0,69%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	270	16 216,200	16 838,707	0,01%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	9	540,540	561,292	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 201 200,000	1 247 308,670	0,70%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000	120 000,000	124 611,200	0,07%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	1 200 000,000	1 226 560,000	0,69%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	19 580	1 176 366,400	1 201 977,040	0,67%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	405	24 332,400	24 862,140	0,01%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	15	901,200	920,820	0,00%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	1 502 000,000	1 534 700,000	0,86%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	7 500	600 000,000	639 186,000	0,36%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	22 500	1 800 000,000	1 915 254,000	1,07%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	375 000,000	376 184,000	0,21%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	375 000,000	376 180,000	0,21%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000	400 000,000	417 664,000	0,23%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	200 000,000	200 730,000	0,11%

TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	200 000,000	200 664,000	0,11%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000,000	2 128 016,000	1,19%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 000 000,000	1 064 008,000	0,60%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 012 040,000	2 140 052,242	1,20%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 006 020,000	1 070 026,121	0,60%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	5 000	500 000,000	515 156,000	0,29%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 000	300 000,000	309 093,600	0,17%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	8 000	800 000,000	803 142,400	0,45%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	4 000	400 000,000	401 571,200	0,22%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 219 284,000	1 223 997,600	0,69%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	532 384,000	0,30%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	532 384,000	0,30%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	47 285	4 801 649,895	5 107 908,185	2,86%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	4 724	480 180,428	510 776,971	0,29%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	19 838	2 016 473,186	2 144 960,532	1,20%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	12 265	1 247 105,200	1 326 543,152	0,74%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	612	62 217,144	66 181,182	0,04%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	276	28 058,712	29 846,415	0,02%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	8 826	8 960 155,200	9 560 803,190	5,36%
TN000800006	BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 982 688,315	1,11%
TN08000606	BTA13042028C	1 000	929 000,000	990 565,667	0,56%
Total			**43 861 383,765**	**46 203 390,849**	**25,89%**

4.2- Placements monétaire :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 77 305 573,447 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	12 075 447,394
Certificats de dépôt (b)	47 033 838,273
Placements en compte à terme (c)	18 196 287,780
Total	**77 305 573,447**

(a) Pension livrée :

Désignation	Date de Souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Échéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
PL 05-10-2026 BT SA	30/06/2026	BT	BTA 8% Novembre 2030	5 800 098,852	05/10/2026	5 800 098,852	5 914 476,376	7,64%	3,31%
PL 08-01-2027 TSB SA	22/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 665,728	08/01/2027	999 665,728	1 022 263,708	8,24%	0,57%
PL 09-10-2026 BTSA	09/09/2026	BT	BTA 7.5% Déc 2028	1 200 169,800	09/10/2026	1 200 169,800	1 205 771,072	7,65%	0,68%
PL 16-10-2026 BT SA	15/09/2026	BT	BTA 7.5% Déc 2028	2 900 859,815	16/10/2026	2 900 859,815	2 910 499,225	7,50%	1,63%
PL 16-12-2026 TSB SA	19/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 061,538	16/12/2026	999 061,538	1 022 437,013	8,24%	0,57%
Total				**11 899 855,733**		**11 899 855,733**	**12 075 447,394**		**6,77%**

(b) Certificats de dépôt :

Désignation	Emetteur	Montant	Échéance	intérêts précomptés	Coût d'acquisition	intérêts courus	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
CD 04-01-2027 BNA SA	BNA	4 000 000,000	04/01/2027	120 708,237	3 879 291,763	55 845,726	3 935 137,489	7,84%	2,20%
CD 05-01-2027 BTE SA	BTE	1 500 000,000	05/01/2027	30 409,357	1 469 590,643	5 957,946	1 475 548,589	7,80%	0,83%
CD 05-10-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	05/10/2026	122 928,987	3 877 071,013	120 090,618	3 997 161,631	7,99%	2,24%
CD 06-10-2026 AB SA	AB	5 000 000,000	06/10/2026	17 699,115	4 982 300,885	13 259,603	4 995 560,488	8,00%	2,80%
CD 07-01-2027 BNA SA	BNA	2 000 000,000	07/01/2027	71 252,379	1 928 747,621	37 192,315	1 965 939,936	7,99%	1,10%
CD 08-01-27 BNA SA	BNA	1 000 000,000	08/01/2027	34 001,809	965 998,191	16 801,737	982 799,928	7,99%	0,55%
CD 09-10-2026 AB SA	AB	5 000 000,000	09/10/2026	8 869,180	4 991 130,820	1 770,688	4 992 901,508	8,00%	2,80%
CD 10-02-2027 BTE SA	BTE	500 000,000	10/02/2027	16 185,255	483 814,745	4 800,134	488 614,879	7,99%	0,27%
CD 12-01-2027 BNA SA	BNA	6 000 000,000	12/01/2027	176 613,369	5 823 386,631	73 935,134	5 897 321,765	7,64%	3,30%
CD 13-11-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	13/11/2026	142 504,757	3 857 495,243	112 253,904	3 969 749,147	7,99%	2,22%
CD 14-01-2027 BNA SA	BNA	4 000 000,000	14/01/2027	98 723,954	3 901 276,046	28 971,602	3 930 247,648	7,64%	2,20%
CD 18-11-2026 BTE SA	BTE	1 500 000,000	18/11/2026	53 439,284	1 446 560,716	40 790,041	1 487 350,757	7,99%	0,83%
CD 19-01-2027 BTE SA	BTE	3 500 000,000	19/01/2027	117 722,193	3 382 277,807	51 726,370	3 434 004,177	7,90%	1,92%
CD 20-10-2026 AB SA	AB	5 500 000,000	20/10/2026	19 469,027	5 480 530,973	969,358	5 481 500,331	8,00%	3,07%
		47 500 000,000		**1 030 526,903**	**46 469 473,097**	**564 365,176**	**47 033 838,273**		**26,35%**

(c) Placements en compte courant à terme :

Désignation	Date de Souscription	Emetteur	Échéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
CAT 05-10-2026 AB SA	06/07/2026	AB	05/10/2026	9 000 000,000	9 138 837,698	8,09%	5,12%
CAT 13-10-2026 AB SA	15/07/2026	AB	13/10/2026	3 000 000,000	3 041 491,726	8,09%	1,70%
CAT 15-12-2026 AB SA	16/09/2026	AB	15/12/2026	6 000 000,000	6 015 958,356	8,09%	3,37%
Total				**18 000 000,000**	**18 196 287,780**		**10,20%**

4.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2026 à 7 528 586,316 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Avoirs en Banque	7 528 586,316	3 188 632,880	1 687 482,444
Total	**7 528 586,316**	**3 188 632,880**	**1 687 482,444**

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-09-2026, 167 402,220 DT contre 27 135,840 DT au 31/12/2025. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Intérêts courus / compte rémunéré	41 303,490	20 455,223	19 075,453
AUTRES DEBITEURS RAS SUR OBLIG STE	126 098,727	21 811,409	8 060,384
AUTRES DEBITEURS	0,003	408,041	0,003
Total	**167 402,220**	**42 674,673**	**27 135,840**

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2026.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
GESTIONNAIRE	57 211,286	26 374,940	29 441,959
DEPOSITAIRE	273 486,304	212 973,120	105 912,296
Total	**330 697,590**	**239 348,060**	**135 354,255**

4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Etat	920,828	920,828	920,828
RETENUE A LA SOURCE	30 127,825	7 555,810	21 527,834
JETONS DE PRESENCE	14 700,000	13 395,301	17 627,301
TCL	1 984,343	959,709	921,214
CMF	14 300,609	5 513,676	6 372,218
AUTRES CREDITEURS	5 466,909	-	-
Total	**67 500,514**	**28 345,324**	**47 369,395**

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 30/09/2026 s'élève à 110 756 254,334 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 107 969 793,828 dinars

Variation de la part du revenu : 2 786 460, 506 dinars

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2025	**62 713 238,366**
Souscriptions	308 304 186,175
Rachats	-205 640 969,625
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	447 917,837
VDE/titres.Etat	
VDE / titres OPCVM	-20 269,748
+/-V réalisée emp.société	-10 400,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-172 964,910
+/- V report/oblig.société	-89 685,774
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-29 743,778
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-22 285 633,191
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	14 865 419,087
Régularisation des résultats incorporés au capital	7 593 117,809
Résultats antérieurs incorporés au capital	5 008 819,946
Capital au 30/09/2026	**170 683 032,194**

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-09-2026 est de 2 783 810 contre 1 106 465 au 31-12-2025.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2025	**236**
Nombre d'actionnaires entrants	212
Nombre d'actionnaires sortants	-26
Nombre d'actionnaires au 30-09-2026	**422**

4.9- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	**30/09/2026**	**30/09/2025**	**31/12/2025**
Résultat d'exploitation	6 621 249,054	3 845 099,145	4 928 828,229
Régularisation du résultat d'exploitation	1 174 031,398	312 180,142	79 991,717
Total	**7 795 280,452**	**4 157 279,287**	**5 008 819,946**

4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres 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 obligations	1 355 593,120	3 300 114,745	448 706,954	1 117 817,382	1 678 519,072
Dividendes	0,000	354 181,288	0,000	1 082 849,546	1 082 849,546
Revenus des BTA	216 543,411	645 954,825	216 543,410	317 672,249	534 215,898
Total	**1 572 136,531**	**4 300 250,858**	**665 250,364**	**2 518 339,177**	**3 295 584,516**

4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires 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 Certificats de Dépôt	348 669,704	1 290 634,160	279 849,287	862 997,315	1 159 897,316
Revenus des Pensions Livrées	731 426,779	1 238 728,762	130 509,913	527 151,738	653 770,484
Revenus billets de Trésorerie	0,000	25 795,306	35 374,354	120 462,669	141 597,875
Revenus des placements en compte à terme	346 891,724	948 991,246	155 182,238	339 288,387	401 056,608
Revenus des Comptes Rémunérés	21 700,000	49 000,000	3 550,000	14 405,000	16 005,000
Total	**1 448 688,207**	**3 553 149,474**	**604 465,792**	**1 864 305,109**	**2 372 327,283**

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2026.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- La rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.

  A partir du 05 Août 2024, la commission de gestion est passée à 0,30%TTC.

- La rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. Cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millionsde dinars
0,09%	< 20 millionsde dinars
0,07%	> 20 millionsde dinars

  Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise. Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen distribué par Amen Bank

  Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération d'AMEN INVEST en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST le 09/03/2026. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution hors taxes de 0,5% de l'actif de Sicav Amen distribué par AMEN INVEST

Ces charges 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
Rémunération du gestionnaire	159 626,688	395 882,055	61 638,286	163 268,426	226 822,830
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	0,000	14 875,000	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	207 566,769	569 296,286	110 619,013	285 055,048	383 167,353
Rémunération d'Amen Invest en tant que distributeur	60 286,360	92 194,999	0,000		
Total	**434 917,317**	**1 079 685,840**	**172 257,299**	**463 198,474**	**639 740,183**

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges 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
Redevances du CMF	44 708,121	110 886,099	17 265,624	45 733,456	63 535,814
Services bancaires & assimilés	4 643,374	11 841,915	4 489,158	7 724,395	8 246,757
TCL	6 434,725	15 864,725	2 976,816	8 330,816	10 770,816
Jetons de présence	4 900,000	13 872,699	4 232,000	12 558,000	16 790,000
Total	**60 686,220**	**152 465,438**	**28 963,598**	**74 346,667**	**99 343,387**