

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2026

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV RENDEMENT » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 647.782.436, un actif net de D : 647.582.345 et un bénéfice de la période de D : 8.983.455.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV RENDEMENT » comprenant le bilan au 30 Juin 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA 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 ci-joints de la Société « SICAV RENDEMENT » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV RENDEMENT » 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 conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 21 Juillet 2026

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	339 638 724	404 046 959	399 787 149
Obligations et valeurs assimilées		317 190 351	375 262 202	373 961 497
Titres OPCVM		22 448 373	28 784 758	25 825 652
Placements monétaires et disponibilités		308 143 712	179 006 003	140 161 340
Placements monétaires	5	308 142 756	179 005 256	140 161 326
Disponibilités		957	746	14
TOTAL ACTIF		647 782 436	583 052 962	539 948 490
PASSIF				
Autres créiteurs divers	6	200 091	191 741	210 590
TOTAL PASSIF		200 091	191 741	210 590
ACTIF NET				
Capital	7	629 770 875	566 073 563	509 797 030
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 170	4 774	4 288
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 806 301	16 782 883	29 936 581
ACTIF NET		647 582 345	582 861 221	539 737 899
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		647 782 436	583 052 962	539 948 490

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	8	5 231 650	10 926 079	6 294 263	12 744 001	25 044 099
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 231 650	10 926 079	6 294 263	12 744 001	25 044 099
Revenus des placements monétaires	9	3 734 442	5 698 355	2 300 793	4 213 453	8 815 353
Revenus des prises en pension	10	1 186 535	2 236 769	1 229 723	2 019 493	4 448 127
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		10 152 627	18 861 203	9 824 779	18 976 947	38 307 580
Charges de gestion des placements	11	(1 221 597)	(2 303 160)	(1 147 597)	(2 222 275)	(4 553 978)
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 931 030	16 558 043	8 677 182	16 754 672	33 753 602
Autres charges	12	(195 344)	(366 819)	(180 354)	(349 632)	(714 285)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 735 686	16 191 224	8 496 828	16 405 040	33 039 316
Régularisation du résultat d'exploitation		814 947	1 615 077	(219 567)	377 843	(3 102 736)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 550 633	17 806 301	8 277 260	16 782 883	29 936 581
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(814 947)	(1 615 077)	219 567	(377 843)	3 102 736
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(688 953)	(3 448 115)	591 052	1 139 876	1 757 478
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		936 721	4 295 560	101 461	322 047	1 065 746
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 983 455	17 038 669	9 189 341	17 866 964	35 862 540

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	8 983 455	17 038 669	9 189 341	17 866 964	35 862 540
Résultat d'exploitation	8 735 686	16 191 224	8 496 828	16 405 040	33 039 316
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(688 953)	(3 448 115)	591 052	1 139 876	1 757 478
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	936 721	4 295 560	101 461	322 047	1 065 746
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(32 361 209)	(32 361 209)	-	(31 905 617)	(31 905 617)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	41 364 908	123 166 986	(2 481 532)	10 125 064	(50 993 834)
Souscriptions					
- Capital	171 571 077	369 653 031	134 756 977	341 558 742	638 614 166
- Régularisation des sommes non distribuables	253 955	447 551	299 702	561 642	1 819 151
- Régularisation des sommes distribuables	3 722 909	17 265 068	2 980 763	10 889 598	24 088 883
Rachats					
- Capital	(129 022 509)	(250 670 476)	(137 000 098)	(326 850 255)	(681 270 977)
- Régularisation des sommes non distribuables	(189 031)	(303 706)	(318 528)	(521 515)	(2 051 559)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 971 493)	(13 224 482)	(3 200 349)	(15 513 148)	(32 193 498)
VARIATION DE L'ACTIF NET	17 987 155	107 844 446	6 707 808	(3 913 589)	(47 036 910)
ACTIF NET					
En début de période	629 595 191	539 737 899	576 153 412	586 774 809	586 774 809
En fin de période	647 582 345	647 582 345	582 861 221	582 861 221	539 737 899
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	5 752 856	5 002 787	5 590 734	5 423 532	5 423 532
En fin de période	6 170 393	6 170 393	5 568 609	5 568 609	5 002 787
VALEUR LIQUIDATIVE	104,950	104,950	104,669	104,669	107,887
TAUX DE RENDEMENT	1,36%	2,82%	1,57%	3,03%	6,01%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 JUIN 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV RENDEMENT 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 du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 8 Juillet 1992 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 8 Avril 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV RENDEMENT bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

- A 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 ;
- A 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 Juin 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV RENDEMENT » 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 de 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 ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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.

3.4- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à D : 339.638.724 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2026	% Actif Net
	Obligations des sociétés et valeurs assimilées		303 688 104	317 190 351	48,98%
	* Obligations de sociétés		32 178 000	33 235 962	5,13%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CAT A TMM+2,15%	50 000	3 000 000	3 150 239	0,49%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-2 CAT B	50 000	5 000 000	5 216 010	0,81%
	AMEN BANK SUB 2026-1 TMM+1,50%	28 000	2 800 000	2 851 257	0,44%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	21 000	504 000	507 695	0,08%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	30 000	1 800 000	1 907 223	0,29%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2,50%	20 000	1 600 000	1 657 001	0,26%
	BTK LEASING SUBORDONNÉ 2026-1 TMM+1,75%	50 000	5 000 000	5 104 041	0,79%
TNSH8NXC1WC4	BH 2021-2 TMM+2,55%	30 000	750 000	791 092	0,12%
TNG0JL1IIN67	BIAT 2022-1 CAT D TMM+3%	50 000	3 000 000	3 018 271	0,47%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1 10,55%	30 000	1 200 000	1 204 162	0,19%
TN0002601011	STB 2008/1 CATÉGORIE D TMM+2%	33 000	924 000	932 656	0,14%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 10,55%	30 000	1 200 000	1 217 759	0,19%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CAT A 10,80%	30 000	2 400 000	2 593 725	0,40%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10,70%	30 000	1 800 000	1 873 030	0,29%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10,60%	10 000	600 000	606 133	0,09%
TNUSNP2H8PH1	TLF 2024-1 TMM+2,50%	10 000	600 000	605 666	0,09%
	* Emprunt national		181 440 000	188 401 181	29,09%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 T1 CB TV	300 000	24 000 000	24 632 572	3,80%
TN5QHXZ8T348	Emprunt National 2021 TR3 CB TMM+2,55%	100 000	10 000 000	10 485 344	1,62%
TN0OU20VQYS5	Emprunt National 2022 TR1 CB TMM+2,5%	300 000	18 000 000	18 401 755	2,84%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 2022 TR3 CB TMM+2,2%	250 000	20 000 000	21 194 134	3,27%
TN7PM93UZP50	Emprunt National 2022 TR4 CB TMM+2,05%	118 000	9 440 000	9 872 955	1,52%

TNN50G7PX8W5	Emprunt National 2023 TR2 CB TMM+1,75%	350 000	28 000 000	28 233 053	4,36%
TNRS9CVT3SJ7	Emprunt National 2023 TR3 CB TMM+1,75%	150 000	15 000 000	15 856 113	2,45%
TN0008000838	Emprunt National 2021 TR1 CB	150 000	15 000 000	16 053 107	2,48%
TN0008000895	Emprunt National 2021 TR2 CB	200 000	20 000 000	21 188 121	3,27%
TNMCPXLL1EE2	Emprunt National 2023 TR4 CB	60 000	6 000 000	6 242 565	0,96%
TN2781ZB9E10	Emprunt National 2024 TR1 CB	50 000	5 000 000	5 132 777	0,79%
TNX0K9990B08	Emprunt National 2024 TR2 CB	110 000	11 000 000	11 108 686	1,72%
	* Bons du Trésor Assimilables		90 070 104	95 553 208	14,76%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6,60%	94 739	90 070 104	95 553 208	14,76%
	Titres des organismes de placement collectif		22 448 373	22 448 373	3,47%
TNW9FDO2UUM9	SICAV CAPITALISATION PLUS	203 070	22 448 373	22 448 373	3,47%
TOTAL GENERAL			326 136 478	339 638 724	52,45%
Pourcentage par rapport au total des actifs					52,43%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à D : 308.142.756 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	% actif net
COMPTES A TERME		14 898 000	14 977 752		2,31%
	Compte à terme au 03/09/2026 (92 jours au taux de TMM+0,75%)	202 000	202 960	92	0,03%
	Compte à terme au 03/09/2026 (99 jours au taux de TMM+0,75%)	2 632 000	2 646 735	99	0,41%
	Compte à terme au 07/07/2026 (91 jours au taux de TMM+0,75%)	467 000	473 655	91	0,07%
	Compte à terme au 10/09/2026 (92 jours au taux de TMM+0,75%)	736 000	738 497	92	0,11%
	Compte à terme au 11/08/2026 (98 jours au taux de TMM+0,75%)	1 149 000	1 159 916	98	0,18%
	Compte à terme au 16/07/2026 (91 jours au taux de TMM+0,75%)	69 000	69 878	91	0,01%
	Compte à terme au 17/08/2026 (96 jours au taux de TMM+0,75%)	1 011 000	1 019 232	96	0,16%

	Compte à terme au 20/07/2026 (92 jours au taux de TMM+0,75%)	1 238 000	1 253 121	92	0,19%
	Compte à terme au 20/07/2026 (91 jours au taux de TMM+0,75%)	31 000	31 373	91	0,00%
	Compte à terme au 21/09/2026 (95 jours au taux de TMM+0,75%)	4 147 000	4 155 442	95	0,64%
	Compte à terme au 26/08/2026 (92 jours au taux de TMM+0,75%)	300 000	301 781	92	0,05%
	Compte à terme au 28/09/2026 (96 jours au taux de TMM+0,75%)	2 264 000	2 266 304	96	0,35%
	Compte à terme au 29/07/2026 (91 jours au taux de TMM+0,75%)	652 000	658 858	91	0,10%
CERTIFICATS DE DEPOTS		117 939 676	119 355 962		18,43%
TN7PF29N0NA9	Certificat de dépôt BNA au 09/07/2026 (120 jours au taux de 7,90%)	9 794 739	9 984 971	120	1,54%
TNMKVXZ2U295	Certificat de dépôt BNA au 07/10/2026 (100 jours au taux de 7,49%)	9 836 948	9 836 948	100	1,52%
TN7AMQ6OGDE3	Certificat de dépôt BT au 02/08/2026 (200 jours au taux de 8,25%)	964 940	994 428	200	0,15%
TNBJDE3JHUM4	Certificat de dépôt BT au 19/10/2026 (260 jours au taux de 7,84%)	957 130	982 273	260	0,15%
TNS5TX8COVL4	Certificat de dépôt BT au 11/08/2026 (50 jours au taux de 7,59%)	15 370 647	15 391 526	50	2,38%
TNXNPRKWC489	Certificat de dépôt BT au 10/11/2026 (260 jours au taux de 7,84%)	1 914 259	1 957 321	260	0,30%
TN301HCHOW66	Certificat de dépôt BT au 02/08/2026 (40 jours au taux de 7,59%)	2 483 274	2 486 222	40	0,38%
TNK64S7FPAM0	Certificat de dépôt BT au 18/08/2026 (190 jours au taux de 7,84%)	2 420 533	2 480 116	190	0,38%
TNJMLFEOZS12	Certificat de dépôt BH au 07/07/2026 (100 jours au taux de 8,04%)	39 300 946	39 952 062	100	6,17%
TNDIGQDM1RU4	Certificat de dépôt BT au 24/09/2026 (260 jours au taux de 7,84%)	4 335 406	4 437 483	260	0,69%
TNYESXZ007D3	Certificat de dépôt BT au 20/10/2026 (250 jours au taux de 7,84%)	479 347	491 017	250	0,08%
TNZ2J7NPSGC0	Certificat de dépôt BT au 09/07/2026 (30 jours au taux de 7,59%)	6 964 803	6 989 487	30	1,08%
TN4QOY6HK0Q2	Certificat de dépôt BT au 28/07/2026 (50 jours au taux de 7,59%)	7 437 410	7 465 111	50	1,15%
TNKDHD0T8WS3	Certificat de dépôt BT au 10/08/2026 (200 jours au taux de 8,25%)	7 719 522	7 944 523	200	1,23%
TN4QOY6HK0Q2	Certificat de dépôt BT au 28/07/2026 (30 jours au taux de 7,59%)	7 959 774	7 962 472	30	1,23%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES		63 096 599	63 295 987		9,77%
	Pension livrée BNA au 27/07/2026 (122 jours) au taux de 7,64%	4 599 687	4 692 422	122	0,72%
	Pension livrée BNA au 11/08/2026 (120 jours) au taux de 7,64%	1 899 719	1 931 166	120	0,30%
	Pension livrée BNA au 14/08/2026 (119 jours) au taux de 7,64%	1 199 695	1 218 535	119	0,19%
	Pension livrée BNA au 21/08/2026 (119 jours) au taux de 7,64%	999 829	1 014 045	119	0,16%
	Pension livrée BNA au 25/09/2026 (119 jours) au taux de 7,64%	4 999 118	5 033 068	119	0,78%
	Pension livrée AMEN BANK au 15/09/2026 (90 jours) au taux de 7,64%	1 499 459	1 503 596	90	0,23%
	Pension livrée BIAT au 29/07/2026 (30 jours) au taux de 7,74%	18 900 023	18 904 087	30	2,92%

	Pension livrée BIAT au 01/10/2026 (93 jours) au taux de 7,99%	7 500 057	7 500 057	93	1,16%
	Pension livrée BIAT au 05/10/2026 (97 jours) au taux de 7,64%	9 199 335	9 199 335	97	1,42%
	Pension livrée BNA au 07/12/2026 (160 jours) au taux de 7,35%	12 299 677	12 299 677	160	1,90%
COMPTE DE PLACEMENT		109 469 000	110 513 054		17,07%
	Compte de placement BT	109 469 000	110 513 054		17,07%
TOTAL		305 403 275	308 142 756		47,58%
Pourcentage par rapport au total des actifs			47,57%		

Note 6 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 juin 2026 un montant de D : 200.091 contre D : 191.741 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance CMF	52 262	48 425	49 122
Etat, retenue à la source	122 220	114 820	117 393
Commissaire aux comptes	16 953	20 286	35 999
Rémunération PDG	400	400	400
TCL	8 256	7 811	7 677
TOTAL	200 091	191 741	210 590

Note 7 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2026

se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2025

Montant	509 797 030
Nombre de titres	5 002 787
Nombre d'actionnaires	2 312

Souscriptions réalisées

Montant	369 653 031
Nombre de titres émis	3 627 499
Nombre d'actionnaires nouveaux	114

Rachats effectués

Montant	(250 670 476)
Nombre de titres rachetés	(2 459 893)
Nombre d'actionnaires sortants	(147)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(3 448 115)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	4 295 560
Régularisation des sommes non distribuables	143 846

Capital au 30-06-2026

Montant	629 770 875
Nombre de titres	6 170 393
Nombre d'actionnaires	2 279

Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.231.650 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026, contre D : 6.294.263 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	647 794	1 237 363	599 254	1 249 561	2 355 689
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	4 583 856	9 688 715	5 695 009	11 494 440	22 688 410
TOTAL	5 231 650	10 926 079	6 294 263	12 744 001	25 044 099

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 3.734.442 contre D : 2.300.793 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts sur comptes à terme	243 342	527 443	266 567	455 160	1 486 322
Intérêts sur certificats de dépôt	1 617 586	2 062 239	987 653	1 844 694	3 521 837
Intérêts sur comptes de placement	1 873 515	3 108 674	1 046 572	1 913 599	3 807 194
TOTAL	3 734 442	5 698 355	2 300 793	4 213 453	8 815 353

Note 10 : Revenus des pensions livrées

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 1.186.535, contre D : 1.229.723 pour la même période de l'exercice 2025, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts des pensions livrées	1 186 535	2 236 769	1 229 723	2 019 493	4 448 127
TOTAL	1 186 535	2 236 769	1 229 723	2 019 493	4 448 127

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 1.221.597 contre D : 1.147.597 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Commission de gestion	280 096	528 085	263 129	509 539	1 044 168
Rémunération du dépositaire	941 501	1 775 075	884 468	1 712 736	3 509 810
TOTAL	1 221 597	2 303 160	1 147 597	2 222 275	4 553 978

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 195.344 contre D : 180.354 pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
		-	-		-
Redevance CMF	156 966	296 142	147 430	285 446	584 841
Honoraires commissaire aux comptes	12 388	21 900	7 771	13 740	29 453
Rémunération du PDG	1 200	2 400	1 200	3 600	6 000
TCL	24 790	45 977	23 951	46 409	93 548
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres	-	-	2	37	43
TOTAL	195 344	366 819	180 354	349 632	714 285

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,15% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.