

# SICAV SECURITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

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 SECURITY pour la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 1 005 352 DT et un résultat de la période de 29 350.

- – **Rapport sur les états financiers intermédiaires :**

**Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV SECURITY, comprenant le bilan au 30 Septembre 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de six 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 SICAV SECURITY arrêtés au 30 Septembre 2023, 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 méthode adoptée par la société « SICAV SECURITY» 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.

- – **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2023, 29,87 % de l'actif de la société SICAV Security, soit 9,87 % 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.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 705 004 DT au 30 Septembre 2023, et représente une quote-part de 70,13 % de l'actif de la société SICAV Security, soit 9,87 % au-dessous 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 01 Novembre 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna Rachikou**

**BILAN ARRETE AU 30-09-2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b>En TND</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1 - Portefeuille Titres</b>		<b>705 004</b>	<b>701 471</b>	<b>683 926</b>
<b>AC1a</b> Action, valeurs assimilées et droits rattachés	<b>4.1</b>	178 161	180 589	167 029
<b>AC1b</b> Obligations et valeurs assimilées	<b>4.2</b>	526 843	520 882	516 897
<b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>300 348</b>	<b>309 586</b>	<b>299 307</b>
<b>AC2a</b> Placements monétaires	<b>4.4</b>	222 235	221 934	222 004
<b>AC2B</b> Disponibilités		78 113	87 652	77 303
<b>AC3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>Total Actif</b>		<b>1 005 352</b>	<b>1 011 057</b>	<b>983 233</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>4.6</b>	<b>987</b>	<b>969</b>	<b>1 006</b>
<b>PA2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4.7</b>	<b>272</b>	<b>270</b>	<b>267</b>
<b>Total Passif</b>		<b>1 259</b>	<b>1 239</b>	<b>1 273</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>4.8</b>	<b>967 175</b>	<b>975 667</b>	<b>939 536</b>
<b>CP2 Sommes distribuables</b>		<b>36 918</b>	<b>34 151</b>	<b>42 424</b>
<b>CP2a</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs		23	33	32
<b>CP2b</b> Sommes distribuables de l'exercice en cours		36 895	34 118	42 392
<b>Actif Net</b>		<b>1 004 093</b>	<b>1 009 818</b>	<b>981 960</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>		<b>1 005 352</b>	<b>1 011 057</b>	<b>983 233</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR LA PERIODE DU 01-01-2023 AU 30-09-2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Note	Période	Période	Période	Période	Période
			du 01/07/2023 au 30/09/2023	du 01/01/202 3 au 30/09/202 3	du 01/07/20 22 au 30/09/20 22	du 01/01/202 2 au 30/09/202 2	du 01/01/202 2 au 31/12/202 2
<b>En TND</b>							
<b>PR 1</b>	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.3</b>	<b>9 766</b>	<b>34 635</b>	<b>9 351</b>	<b>33 141</b>	<b>42 548</b>
PR1a	Dividendes		1 190	8 924	626	7 237	7 237
PR1b	Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 576	25 711	8 725	25 904	35 311
<b>PR 2</b>	<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>4.5</b>	<b>4 563</b>	<b>13 074</b>	<b>3 924</b>	<b>11 065</b>	<b>15 070</b>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b>14 328</b>	<b>47 709</b>	<b>13 275</b>	<b>44 206</b>	<b>57 618</b>
<b>CH 1</b>	<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>4.9</b>	<b>(3 103)</b>	<b>(9 035)</b>	<b>(2 973)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(12 098)</b>
	<b>Revenus Nets des Placements</b>		<b>11 226</b>	<b>38 674</b>	<b>10 302</b>	<b>35 248</b>	<b>45 520</b>
<b>CH 2</b>	<b>Autres charges</b>	<b>4.10</b>	<b>(436)</b>	<b>(1657)</b>	<b>(290)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(1 432)</b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>10 790</b>	<b>37 017</b>	<b>10 012</b>	<b>34 118</b>	<b>44 088</b>
<b>PR 4</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(1 276)</b>	<b>(121)</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>(1 697)</b>
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>9 514</b>	<b>36 895</b>	<b>10 283</b>	<b>34 118</b>	<b>42 391</b>
<b>PR 4</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>1 276</b>	<b>121</b>	<b>(271)</b>	<b>-</b>	<b>1 697</b>
	<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		(18 296)	(9 159)	3 297	(8 840)	(18 130)
	<u>Frais de négociation de titres</u>		(74)	(109)	(40)	(40)	(103)
	<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		1 600	1 600	3 164	3 164	5 684
	<b>Résultat Net de la Période</b>		<b>(5 980)</b>	<b>29 350</b>	<b>16 433</b>	<b>28 402</b>	<b>31 539</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF  
NET POUR LA PERIODE DU 01-01-2023  
AU 30-09-2023**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b>En TND</b>	<b>Période du 01/07/2023 au 30/09/2023</b>	<b>Période du 01/01/2023 au 30/09/2023</b>	<b>Période du 01/07/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 31/12/2022</b>
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>(5 980)</b>	<b>29 350</b>	<b>16 434</b>	<b>28 402</b>	<b>31 539</b>
AN1a - <u>Résultat d'exploitation</u>	10 790	37 017	10 013	34 118	44 088
AN1b - <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	(18 296)	(9 159)	3 297	(8 840)	(18 130)
AN1c - <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	1 600	1 600	3 164	3 164	5 684
AN1d - <u>Frais de négociation de titres</u>	(74)	(109)	(40)	(40)	(103)
<b>AN2 - <u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>(42 995)</b>	<b>-</b>	<b>(39 724)</b>	<b>(39 724)</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>(38 645)</b>	<b>35 778</b>	<b>6 496</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(32 330)</b>
<b>AN3a <u>Souscriptions</u></b>	<b>19 473</b>	<b>376 860</b>	<b>88 183</b>	<b>386 658</b>	<b>718 709</b>
CSS <u>Capital</u>	18 938	369 121	86 077	373 069	695 234
RSNDS <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	(175)	(446)	(544)	(2 136)	(4 381)
RSD <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	710	8 185	2 650	15 725	27 857
<b>AN3b</b>	<b>(58 712)</b>	<b>(341 082)</b>	<b>(81 687)</b>	<b>(387 993)</b>	<b>(751 039)</b>
<b><u>Rachats</u></b>					
CSR <u>Capital</u>	(56 659)	(333 276)	(79 805)	(374 114)	(726 888)
RSNDR <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	(66)	(93)	498	2 215	5 772
RSD <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	(1 986)	(7 713)	(2 380)	(16 094)	(29 923)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>(45 219)</b>	<b>22 132</b>	<b>22 930</b>	<b>(12 657)</b>	<b>(40 515)</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>					
AN4a <u>Début de période</u>	1 049 311	981 961	986 888	1 022 475	1 022 475
AN4b <u>Fin de période</u>	1 004 093	1 004 093	1 009 818	1 009 818	981 960
<b>AN5 - <u>Nombre de Parts</u></b>					
AN5a <u>Début de période</u>	58 845	54 572	55 969	56 389	56 389
AN5b <u>Fin de période</u>	56 654	56 654	56 329	56 329	54 572
<b>Valeur liquidative</b>	<b>17,723</b>	<b>17,723</b>	<b>17,927</b>	<b>17,927</b>	<b>17,994</b>
<b>AN6 - <u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>(2,43)%</b>	<b>3,76%</b>	<b>6,61%</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,15%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### • **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV SECURITY est une société d'investissement à capital variable mixte 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 13 juillet 1998, et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 4 octobre 1997.

La SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 16 juillet 1999 sous le n°99.363.

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

### • **REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### • **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 :

#### • **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 valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### • **Evaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2023 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 30 Septembre 2023 pour les titres OPCVM.

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 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV SECURITY 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 décembre 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société SICAV SECURITY ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

- **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.

#### **4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

##### **4.1 Note sur les actions et valeurs assimilées :**

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 30 Septembre 2023 un montant de 178 162 DT se détaillant comme suit :

Code ISIN	Titres	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% de l'Actif Net
	<b>Actions</b>	<b>14 820</b>	<b>68 691</b>	<b>132 498</b>	<b>13,20%</b>
TN0007400013	CARTHAGE CIMENT	3 100	5 115	6 374	0,63%
TN0003200755	ICF	70	5 019	5 104	0,51%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	600	4 900	5 122	0,51%
TN0007610017	SAH	600	5 025	5 047	0,50%
TN0001100254	SFBT	5 000	8 186	63 130	6,29%
TN0007440019	TELNET HOLDING	1 400	10 820	8 817	0,88%
TN0007270010	TPR	1900	10 056	9 443	0,94%
TN0003900107	UIB	850	9 560	19 550	1,95%
TN0007720014	UNIMED	1300	10 010	9 913	0,99%
	<b>Titres OPCVM</b>	<b>427</b>	<b>45 136</b>	<b>45 664</b>	<b>4,55%</b>
TN0001700319	CAP OBLIG SICAV	427	45 136	45 664	4,55%
	<b>Total</b>	<b>15 247</b>	<b>113 827</b>	<b>178 162</b>	<b>17,74%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau des actions et valeurs assimilées au cours du troisième trimestre 2023 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 01/07/2023	Acquisition	Remboursement ou Cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins values réalisées	Coût d'acquisition au 30-09-2023
<b>Actions</b>	<b>4 800</b>	<b>15 035</b>	<b>6 400</b>	<b>4 800</b>	<b>1 600</b>	<b>15 035</b>
SOTIPAPIER	4 800	0	6 400	4 800	1 600	0
SAH	0	5 025	-	-	-	5 025
UNIMED	0	10 010	-	-	-	10 010
<b>Titres OPCVM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CAP OBLIG SICAV	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4 800</b>	<b>15 035</b>	<b>6 400</b>	<b>4 800</b>	<b>1 600</b>	<b>15 35</b>

#### 4.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 30 Septembre 2023 un montant de 526 842 DT et se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% de l'Actif Net
	<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>4 500</b>	<b>362 500</b>	<b>365 413</b>	<b>36,39%</b>
TN0008000895	EMP NAT T2 2021 cat B	2 000	200 000	201 312	20,05%
TN0008000515	EMP NAT 2014 Cat C	1 000	12 500	12 679	1,26%
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T2 2022 cat B	500	50000	51 107	5,09%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T3 2022 cat B	500	50000	50 133	4,99%
TN0009050014	EMP NAT T3 2023 cat CB	500	50000	50 182	5,00%
	<b>Emprunts de Sociétés</b>	<b>3 815</b>	<b>156 300</b>	<b>161 429</b>	<b>16,08%</b>

TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1	750	30 000	30 728	3,06%
TN0004700100	ATL 2023-2	500	50 000	50 622	5,04%
TN0006610539	Attij leasing 2019/1	700	14 000	14 381	1,43%
TN0007310485	HL 2018-2	200	4 000	4 213	0,42%
TN0007310535	HL 2020-02	500	30 000	32 244	3,21%
TN0002102069	TL SUB 2018	665	13 300	14 094	1,40%
TN0003900248	UIB 2009-1	500	15 000	15 146	1,51%
<b>Total</b>		<b>8 315</b>	<b>518 800</b>	<b>526 842</b>	<b>52,47%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours du troisième trimestre 2023 est le suivant :

Désignation	Coût		Remboursement ou cession	Coût	Plus, ou moins- values réalisées	Coût
	d'acquisition au 01-07-2023	Acquisition		d'acquisition des titres cédés / Remboursées		d'acquisiti on au 30-09- 2023
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>
EMP NAT 2023 T3 9,8%	0	50 000	0	0	0	50 000
<b>Emprunts de Sociétés</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>
ATL 2023-2	0	50 000	0	0	0	50 000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1000</b>

#### 4.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 9 766 DT pour la période allant du 01 Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 et s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07- 2023 au 30-09- 2023	Période du 01-01- 2023 au 30-09- 2023	Période du 01-07- 2022 au 30-09- 2022	Période du 01-01- 2022 au 30-09- 2022	Période du 01-01- 2022 au 31-12- 2022
Revenus des actions (Dividendes)	1 190	8 924	626	7 237	7 237
Revenus des Emprunts d'Etat	5 776	17 080	4 964	13 047	18 802
Revenus des Emprunts de Sociétés	2 800	8 631	3 761	12 857	16 510
<b>Total</b>	<b>9 766</b>	<b>34 635</b>	<b>9 351</b>	<b>33 141</b>	<b>42 548</b>

#### 4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30 Septembre 2023 à 222 235 DT et s'analysent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% de l'Actif Net
<b>Placement à terme</b>				
PLT 30-10-2023	110	110 000	110 890	11,04%
PLT 21-11-2023	110	110 000	111 345	11,09%
<b>Total</b>	<b>220</b>	<b>220 000</b>	<b>222 235</b>	<b>22,13%</b>

#### 4.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 4 562 DT pour la période allant du 01 Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du troisième trimestre 2023 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-2023 au 30-09-2023	Période du 01-01-2023 au 30-09-2023	Période du 01-07-2022 au 30-09-2022	Période du 01-01-2022 au 30-09-2022	Période du 01-01-2022 au 31-12-2022
Revenus des placements à terme	4 563	13 074	3 924	11 065	15 070
<b>Total</b>	<b>4 563</b>	<b>13 074</b>	<b>3 924</b>	<b>11 065</b>	<b>15 70</b>

#### 4.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITALFINANCES. Elle s'élève à 987 DT au 30 Septembre 2023 contre 1 006 DT au 31 Décembre 2022.

#### 4.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL ainsi que la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
TCL à payer	17	17	11
Retenue à la Source	172	172	171
Redevance CMF	83	81	84
<b>Total</b>	<b>272</b>	<b>270</b>	<b>267</b>

#### 4.8 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 juillet 2023 au 30 septembre 2023 s'élève à 44 625 DT et se détaille comme suit:

Désignation	Montant
Variation de la part Capital	(54 731)
Variation de la part Revenu	9 512
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>(45 219)</b>

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2023 se détaillent ainsi :

Désignation	Capital au 01/07/2023	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 30/09/2023
Montant	1 013 102	18 938	(56 659)	975 381 (*)
Nombre de titres	58 845	1 100	3 291	56 654
Nombre d'actionnaires	44	0	3	41

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/07/2023. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/07/2023 au 30/09/2023).

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

Désignation	30/09/2023
Capital sur la base part de capital de début de période	975 381
Variation des +/- values potentielles sur titres	(9 159)
+/- values réalisées sur cession de titres	1 600
Frais de négociation de titres	(109)
Régl des sommes non distribuables de la période	(539)
<b>Capital au 30.09.2023</b>	<b>967 5</b>

#### 4.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01-07-2023 au 30-09-2023	Période du 01-01-2023 au 30-09-2023	Période du 01-07-2022 au 30-09-2022	Période du 01-01-2022 au 30-09-2022	Période du 01-01-2022 au 31-12-2022
Rémunération du gestionnaire	3 103	9 035	2 973	8 958	12 098
<b>Total</b>	<b>3 103</b>	<b>9 035</b>	<b>2 973</b>	<b>8 958</b>	<b>12 098</b>

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du troisième trimestre 2023 s'élève à 3 103 DT TTC.

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

#### 4.10 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, ainsi que les autres impôts et taxes.

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01-07-2023	Du 01-01-2023	Du 01-07-2022	Du 01-01-2022	Du 01-01-2022
	Au 30-09-2023	Au 30-09-2023	Au 30-09-2022	Au 30-09-2022	Au 31-12-2022
Redevance CMF	261	759	250	753	1 017
TCL	39	122	40	117	155
Autres Impôts et Taxes	136	775	0	260	260
<b>Total</b>	<b>436</b>	<b>1 657</b>	<b>290</b>	<b>1 130</b>	<b>1 432</b>