



# Bulletin Officiel

N° 4484 jeudi 21 Novembre 2013

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DU CME

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM UBCI – FCP CEA 2

### AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DE PLACEMENT GLOBAL SUR  
LES ACTIONS DE LA SOCIETE CITY CARS 3

### AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 4

TUNIS RE 5

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

GIF FILTER 6

SOMOCER 7

### PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SOMOCER 8-9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

### ANNEXE I

- DECISION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 19 DU 11 AVRIL 2013  
RELATIVE A LA LISTE DES ACTIVITES DONT L'EXERCICE REQUIERT LA DETENSION  
D'UNE CARTE PROFESSIONNELLE AINSI QUE LES CONDITIONS DE DELIVRANCE ET DE  
RETRAIT DE CETTE CARTE :

### ANNEXE II

- قرار عام عدد 19 لهيئة السوق المالية بتاريخ 11 أفريل 2013  
يتعلق بقائمة الانشطة التي تستوجب مسك بطاقة مهنية و كذلك شروط تسليمها و سحبها

### ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- SICAV L'INVESTISSEUR

## AVIS DU CMF

### AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

#### **UBCI- FCP CEA**

**Adresse** : 3, Rue Jenner - Place d'Afrique - 1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 06 novembre 2013, d'agréer le fonds commun de placement « **UBCI- FCP CEA** », promu par UBCI FINANCE - Intermédiaire en Bourse et l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - UBCI - ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie	: FCP Mixte
Type	: OPCVM de distribution
Montant initial	: 100 000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacune
Référence de l'agrément	: Agrément n° 47 -2013 du 06 novembre 2013
Durée de vie	: 99 ans
Gestionnaire	: UBCI FINANCE
Dépositaire	: UBCI
Gestionnaire administratif et comptable:	UBCI FINANCE
Distributeurs	: UBCI FINANCE et les agences de l'UBCI

<b>AVIS DE LA BOURSE</b>
--------------------------

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DU PLACEMENT GLOBAL  
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE CITY CARS**

1- A partir du **mardi 19 novembre 2013**, les 13 500 00 actions de nominal un dinar chacune, composant le capital social de la société City Cars sont introduites au Marché **Principal** de la Cote de la Bourse.

Le démarrage des négociations sur le titre City Cars est fixé au mardi 26 novembre 2013, dans les conditions suivantes:

- Code ISIN : TN0007550015
- Mnémonique : CITY
- Libellé : CITY CARS
- Prix d'introduction : 10,950 dinars.
- Groupe de cotation : 11 (continu)

2- La répartition par intermédiaire des **1 498 500** offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme –OPF– est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de demandeurs Retenus	Quantité totale demandée et retenue	Quantité attribuée par catégorie			Total Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	
AFC	30	23 591	7 875	644		8 519
Amen Invest	874	157 564	29 405	28 002		57 407
Attijari Intermé.	172	110 616	35 040	6 529		41 569
AXIS Bourse	317	361 693	113 747	10 445	2 000	126 192
BEST Invest	4	1 208		207		207
BIAT Capital	27	125 892	43 611	768		44 379
BNA Capitaux	210	43 196	9 947	4 200		14 147
CCF	221	42 189	915	9 415	8 000	18 330
CGF	435	17 220		11 712		11 712
FINA Corp.	7	20 185		166	20 000	20 166
MAC SA	287	66 278	16 602	8 357		24 959
Maxula Bourse	173	102 423	27 723	7 210		34 933
MCP	62	323 242	14 134	2 050	276 872	293 056
SBT	11	4 170	732	479		1 211
SCIF	63	5 768		3 023		3 023
SIFIB- BH	11	490		391		391
SOFIGES	234	11 260	1 464	5 240		6 704
TSI	340	26 218		10 951		10 951
Tunisie Valeurs	1 690	2 363 215	711 305	60 074	9 000	780 379
UBCI Finance	5	440		183		183
UFI	3	30		30		30
UIB Finance	1	1 000		52		52
<b>Total OPF</b>	<b>5 177</b>	<b>3 807 888</b>	<b>1 012 500</b>	<b>170 128</b>	<b>315 872</b>	<b>1 498 500</b>

Par ailleurs, Axis Capital Bourse établissement chef de file informe que les **2 551 500** d'actions offertes dans le cadre du placement global ont été totalement placées par le syndicat de placement, auprès de 38 investisseurs.

**AVIS DES SOCIETES\***

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

Dans le cadre de la politique de management de la qualité prônée par son Conseil d'Administration, la SOTUVER informe ses actionnaires, ses clients et ses partenaires qu'après l'obtention en septembre 2013 de la certification de son système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon le référentiel **FSSC 22 000 (ISO 22 000 + PAS 223)**, elle couronne l'année de son **50<sup>ème</sup> anniversaire** par l'obtention du **3<sup>ème</sup> prix du concours national de la qualité**.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

**AVIS DES SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »**

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Les principaux actionnaires de TUNIS RE et l'Intermédiaire en Bourse MAC SA informent le public qu'un contrat de liquidité est mis en place afin d'assurer la liquidité des actions TUNIS RE et la régularité de leur cotation, et ce, conformément à la décision générale du CMF N°9, relative au modèle type de contrat.

Le contrat de liquidité TUNIS RE entre en vigueur le 22 novembre 2013 et est composé de 165 000 Actions TUNIS RE et 1 500 000 DT.

Ce contrat est conclu pour une durée de 6 mois renouvelable.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

## **Assemblée Générale Ordinaire**

### **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION *GIF FILTER SA***

Siège social : Route de Sousse km 35 – 8030 Grombalia

Les actionnaires de la **Société Générale Industrielle de Filtration SA** sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Mardi, 10 Décembre 2013 à 9 heures, au siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Application des dispositions légales relatives à la cession d'un bloc d'actions de 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration
- 2.** Application des dispositions légales relatives à l'acquisition d'un bloc d'actions de 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration
- 3.** Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés
- 4.** Acceptation de la démission d'Administrateurs
- 5.** Ratification de la cooptation d'Administrateurs
- 6.** Quitus aux Administrateurs
- 7.** Nominations de nouveaux Administrateurs
- 8.** Pouvoir pour accomplissement des formalités juridiques.

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE**

**« SOMOCER »**

SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

La société SOMOCER informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le vendredi 06 décembre 2013 à 11 heures à l'hôtel Regency à Gammarth, Tunis, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation du capital social de la société par incorporation de réserves
- 2- Modification de l'article 6 des statuts
- 3- Pouvoirs pour formalités.

Les documents relatifs à ladite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER.

**Projet de résolutions AGE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE  
-SOMOCER-**

Siège Social : Menzel Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

Projet de résolutions de la société Moderne de Céramique- SOMOCER à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 06 décembre 2013.

	<b>PREMIERE RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

L'Assemblée Générale Extraordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide que le capital social qui est actuellement de Vingt Sept Millions deux cents soixante treize milles quatre cents (27 273 400) Dinars soit augmenté de Un million cinq cent cinquante huit mille quatre cent quatre vingt (1 558 480) dinars pour le porter ainsi à Vingt huit millions huit cent trente et un mille huit cent quatre vingt ( 28 831 880) dinars, et ce, par la création et l'émission de Un million cinq cent cinquante huit mille quatre cent quatre vingt (1 558 480) actions nouvelles de Un (01) Dinar chacune à prélever des réserves suivantes :

- Un million quatre cents milles (1 400 000) dinars par voie d'incorporation du compte « réserves spéciales pour réinvestissement exonéré » selon les dispositions de la loi N°93/120 du 27 Décembre 1993.
- Cent cinquante huit mille quatre cent quatre vingt (158 480) dinars par voie d'incorporation du compte « résultats reportés »

Cette résolution est adoptée .....

	<b>DEUXIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide que les Un million cinq cent cinquante huit mille quatre cent quatre vingt (1 558 480) actions nouvelles soient attribuées aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison de deux (02) actions nouvelles pour trente cinq (35) actions anciennes et seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Cette résolution est adoptée .....

- Suite -

**TROISIEME RESOLUTION**

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation du capital, l'assemblée Générale décide de modifier, comme suit, l'article 6 des statuts.

Article 6 : Capital social

Le capital social est fixé à la somme de Vingt huit millions huit cent trente et un mille huit cent quatre vingt ( 28 831 880) dinars. Il est divisé en Vingt huit millions huit cent trente et un mille huit cent quatre vingt ( 28 831 880) actions de Un (01) Dinar chacune.

Le reste de l'article demeure sans changement.

Cette résolution est adoptée .....

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au conseil d'administration représenté par son président, pour effectuer les formalités pratiques de l'augmentation du capital et constater la réalisation de cette augmentation.

Cette résolution est adoptée .....

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée .....

<b>AVIS</b>
-------------

<b>COURBE DES TAUX DU 21 NOVEMBRE 2013</b>
--

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,725%		
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,726%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,753%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,777%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,785%	1 009,946
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,822%	1 020,335
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,833%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,845%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,857%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014	4,872%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,940%	1 023,512
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,113%	997,889
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,220%	1 000,233
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,285
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,568
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,715
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,737
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,061
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,705
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,977

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	147,501	147,514		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,983	12,984		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,337	1,338		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,208	36,211		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,149	49,153		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	155,556	155,552		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	542,962	544,466		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	118,809	118,934		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,484	123,543		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,662	116,678		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,383	112,441		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,206	87,194		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	128,375	129,043		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,148	96,267		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,480	107,452		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 345,440	1 348,270		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 235,085	2 235,895		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	100,641	100,798		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	101,900	102,663		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	123,162	123,730		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 202,084	1 199,258		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	127,292	128,647		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,317	15,298		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 959,144	5 960,862		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 084,030	5 090,813		
26	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 000,000	5 000,000		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,170	2,169		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,890	1,888		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,099	1,093		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
30	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	107,690	107,702
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,819	103,828
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,248	105,259
33	ATTIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,181	102,192
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	103,049	103,061
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,394	106,403
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,618	103,630
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,082	103,093
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,669	103,680
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	105,016	105,025
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,595	101,605
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,721	103,732
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,536	103,545
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,389	106,400
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,135	105,145
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,775	102,784
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,143	102,153
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,191	104,202
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,122	102,133
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,133	103,143
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,079	104,089
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	102,049	102,061
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,276	103,286
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,293	104,303
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,818	101,828

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,470	10,471
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,533	102,562
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,088	103,098
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,722	100,794
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,569	67,678
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,226	147,266
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 462,472	1 462,773
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,235	108,247
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,439	103,680
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,364	84,550
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,673	16,674
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	259,972	260,046
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	34,790	34,863
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 343,791	2 347,073
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	76,951	76,880
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,309	57,299
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,788	99,761
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,778	109,755
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,220	98,174
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,343	11,356
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,971	11,985
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,126	15,170
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,398	14,412
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,799	11,797
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,640	10,638
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,500	10,503
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,648	10,648
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	125,956	126,421
83	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,274	125,475
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,377	10,433
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,144	106,262
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,047	20,062
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	77,675	77,922
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,371	79,681
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,613	97,703
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	89,994	90,173
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,246	97,231
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,758	99,783
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,954	9,954
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,920	9,918
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	93,396	93,514
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	101,796	101,410
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	127,834	127,851
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,626	10,689
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	116,243	117,056
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	117,589	117,964
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	101,337	101,319
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	97,001	97,785
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	178,794	178,751
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	160,383	160,501
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,756	141,807
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 757,296	9 766,600
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,204	19,160
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	130,074	130,519
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 502,319	1 506,802
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	105,043	105,749
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	88,067	87,379
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUTES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	115,060	114,704
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 770,980	8 815,523
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,222	9,284
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,164	9,152

## BULLETIN OFFICIEL

## DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE  
du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**Décision Générale du Conseil du Marché Financier n° 19 du 11 avril 2013**  
**relative à la liste des activités dont l'exercice requiert**  
**la détention d'une carte professionnelle**  
**ainsi que les conditions de délivrance et de retrait de cette carte**

Le Collège du Conseil du Marché Financier,

Vu la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment ses articles 28, 31 et 48;

Vu le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, tel que modifié et complété par les textes subséquents et notamment son article 31;

Vu la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières et notamment son article 23;

Vu le décret n°2006-1294 du 8 mai 2006, portant application des dispositions de l'article 23 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières tel que modifié par le décret n°2009-1502 du 18 mai 2009 et notamment son article 6;

Vu l'arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 portant visa du règlement du conseil du marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013 et notamment son article 75,

**Décide,**

**Article premier:**

Les personnes physiques placées sous l'autorité ou agissant pour le compte d'une société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, d'un établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou d'une société d'investissement à capital variable, doivent être titulaires d'une carte professionnelle lorsqu'elles exercent les activités suivantes:

- la gestion individuelle,
- la gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières prévus par les chapitres premier et 2 du titre premier du code des organismes de placement collectif.

**Article 2:**

L'attribution de la carte professionnelle est soumise au résultat favorable à un examen d'aptitude professionnelle.

Cet examen est organisé par l'association des intermédiaires en bourse qui en établit le programme ainsi que les conditions de réussite et en informe le Conseil du Marché Financier.

**Article 3:**

L'attribution de la carte professionnelle à une personne se traduit par une inscription dans les registres tenus à cet effet par l'association des intermédiaires en bourse. L'association des intermédiaires en bourse doit en informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier et la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Tout titulaire d'une carte professionnelle et inscrit dans les registres de l'association des intermédiaires en bourse se voit attribuer d'office une nouvelle carte professionnelle en cas de changement de l'employeur.

**Article 4:**

La détention de la carte professionnelle implique l'exercice effectif de l'activité pour laquelle elle a été attribuée auprès de la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, de l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou de la société d'investissement à capital variable qui en a fait la demande.

En cas d'empêchement du titulaire de la carte professionnelle de l'exercice de son activité, il pourra être procédé à son remplacement par une personne détenant une carte de la même catégorie. Le Conseil du Marché Financier en est immédiatement informé.

**Article 5:**

Le retrait d'une carte professionnelle par l'association des intermédiaires en bourse intervient dans les cas suivants :

- lorsque le Conseil du Marché Financier décide, à titre de sanction, de l'interdiction temporaire ou définitive de l'activité du titulaire de la carte ;
- lorsque la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable suspend le détenteur de la carte pour une période supérieure à un mois;
- lorsque la personne à qui a été délivrée la carte n'a pas exercé l'activité requérant la détention de cette carte dans un délai de trois mois à compter de son attribution ou en a cessé l'exercice durant une période supérieure à trois mois.

Le retrait de la carte professionnelle se traduit par une radiation dans les registres prévus à l'article 3 de la présente décision. L'association des intermédiaires en bourse en informe sans délai le Conseil du Marché Financier.

**Article 6:**

La société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable ne saurait prétendre à la nullité des actes commis

en son nom par une personne placée sous son autorité, au cas où celle-ci exercerait une activité sans détenir la carte requise.

**Article 7:**

Les personnes physiques placées sous l'autorité d'une société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, d'un établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou d'une société d'investissement à capital variable ou agissant pour son compte, et exerçant à la date de la publication de la présente décision générale les activités prévues par son article 1<sup>er</sup>, peuvent obtenir une carte professionnelle spécifique correspondant exclusivement à la gestion des catégories de valeurs mobilières négociées sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis à la date de publication de la présente décision générale, dès lors qu'elles répondent à l'une des conditions suivantes:

- Avoir exercé effectivement l'une des activités prévues à l'article 1<sup>er</sup> de la présente décision pendant au moins huit années durant les dix dernières années ou,
- Avoir exercé l'une des activités prévues à l'article 1<sup>er</sup> de la présente décision pendant au moins cinq années durant les sept dernières années et avoir une maîtrise ou un diplôme équivalent.

En vue de l'obtention de cette carte, la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable, transmet sous sa responsabilité à l'association des intermédiaires en bourse au nom de chaque candidat, une demande de délivrance d'une carte professionnelle signée par le candidat et accompagnée d'un dossier comprenant:

- Une copie de la pièce d'identité du candidat;
- Un curriculum vitae relatant les tâches exécutées ainsi que les réalisations en termes de nombre et volume des comptes gérés ainsi que les stratégies de gestion utilisées. Le curriculum vitae doit être signé par le candidat et comporter la mention « je soussigné (nom et prénom) déclare que les informations contenues dans le présent curriculum vitae sont exactes et je reconnais que toute fausse déclaration entraîne l'annulation de ma candidature »;
- Tout document justifiant la relation de travail avec l'employeur actuel et les employeurs précédents, le cas échéant, comportant les tâches et missions exécutées par le candidat.

L'association des intermédiaires en bourse peut exiger du candidat tout renseignement ou document complémentaire pour l'instruction du dossier.

La mesure exceptionnelle prévue par cet article demeure valable trois mois à partir de la publication de la présente décision générale au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

**Article 8:**

La société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable qui, à la date de la publication de la présente décision générale, emploient des personnes exerçant les activités prévues à l'article 1<sup>er</sup> de cette décision et qui ne détiennent pas de cartes pour exercer ladite activité, disposent d'un délai de 12 mois à partir de la publication de la présente décision générale au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier pour régulariser leur situation.

**Article 9:**

La présente décision générale sera publiée au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier après visa du Ministre des Finances.

**Visa du Ministre des Finances**

**Le Ministre des Finances**

**Elyès FAKHFAKH**

**Pour le Collège du Conseil du Marché Financier**

**Le président**

**Le Président  
du Conseil du Marché Financier**

**Signé: Salah ESSAYEL**

**قرار عام عدد 19 لهيئة السوق المالية بتاريخ 11 أبريل 2013**  
**يتعلق بقائمة الأنشطة التي تستوجب مسك بطاقة مهنية وكذلك شروط تسليمها وسحبها**

إنّ مجلس هيئة السوق المالية،

بعد إطلاعها على القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية كما تمّ تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة وخاصة الفصول 28 و 31 و 48 منه،

وعلى مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بالقانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تمّ تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة وخاصة الفصل 31 منه،

وعلى القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية وخاصة الفصل 23 منه،

وعلى الأمر عدد 1294 لسنة 2006 مؤرخ في 8 ماي 2006 يتعلق بتطبيق أحكام الفصل 23 من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية كما تمّ تنقيحه بالأمر عدد 1502 لسنة 2009 المؤرخ في 18 ماي 2009 وخاصة الفصل 6 منه،

وعلى ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير، المؤشر عليه بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أبريل 2010 كما تمّ تنقيحه وإتمامه بقرار وزير المالية المؤرخ في 15 فيفري 2013 وخاصة الفصل 75 منه،

**يصدر القرار العام الآتي نصه:**

**الفصل الأول:**

على الأشخاص الطبيعيين الذين هم تحت سلطة أو العاملين لحساب شركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة استثمار ذات رأس مال متغير مسك بطاقة مهنية حين يباشرون الأنشطة التالية:

- التصرف الفردي،
- التصرف في مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالبواب الأول والبواب الثاني من العنوان الأول من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

## الفصل 2:

لا يقع تسليم البطاقة المهنية إلا بعد اجتياز اختبار في الكفاءة المهنية بنجاح.

وتتظم جمعية وسطاء البورصة الإختبار المذكور كما تحدد برنامجه وشروط النجاح فيه وتعلم هيئة السوق المالية بذلك.

## الفصل 3:

يجب على جمعية وسطاء البورصة أن تضمن بسجلاتها كل عملية إسناد بطاقة مهنية وأن تعلم بذلك هيئة السوق المالية دون أجل.

وفي صورة تغيير المؤجر تمنح بصفة آلية بطاقة جديدة لكل شخص متحصل على البطاقة المهنية ومسجل بسجلات جمعية وسطاء البورصة.

## الفصل 4:

يقتضي مسك البطاقة المهنية المباشرة الفعلية للنشاط الذي أسندت من أجله وذلك لدى شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير التي تقدمت بطلب في الغرض.

وفي صورة تعذر مباشرة النشاط من قبل صاحب البطاقة المهنية، يمكن أن يقع تعويضه بشخص ماسك لبطاقة من نفس الصنف. ويقع فوراً إعلام هيئة السوق المالية بكل عملية تعويض.

## الفصل 5:

يقع سحب البطاقة المهنية من طرف جمعية وسطاء البورصة في الحالات التالية:

- عندما تقرر هيئة السوق المالية في شأن حامل البطاقة المهنية عقوبة تقتضي الإيقاف الوقتي أو النهائي لنشاطه،
- عندما تقوم شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير بإيقاف حامل البطاقة المهنية عن العمل لمدة تتجاوز الشهر،
- عندما لا يباشر الشخص الذي أسندت إليه البطاقة النشاط الموجب لمسكها في أجل ثلاثة أشهر من تاريخ تسليمها أو عندما يكف عن ممارسة النشاط المذكور لمدة تفوق الثلاثة أشهر.

وتستوجب كل عملية سحب بطاقة مهنية القيام بالشطب اللازم من السجلات المشار إليها بالفصل 3 من هذا القرار. وتعلم جمعية وسطاء البورصة هيئة السوق المالية بكل عملية سحب وذلك دون أجل.

## الفصل 6:

لا يحق لشركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو لشركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو لمؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو لشركة الإستثمار ذات رأس مال متغير أن تتمسك ببطلان الأعمال المنجزة لحسابها من قبل شخص يعمل تحت سلطتها في حالة مباشرة هذا الأخير لنشاط دون مسك البطاقة المهنية.

## الفصل 7:

يمكن للأشخاص الطبيعيين الذين هم تحت سلطة أو العاملين لحساب شركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة إستثمار ذات رأس مال متغير والذين يمارسون في تاريخ نشر هذا القرار العام الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول منه، أن يتحصلوا على بطاقات مهنية خصوصية تخول لهم ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية المتكونة حصريا من أصناف الأوراق المالية المتداولة ببورصة الأوراق المالية بتونس في تاريخ نشر هذا القرار العام، وذلك إذا ما استوفوا أحد الشرطين التاليين:

- أن يكونوا قد مارسوا بصفة فعلية أحد الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول من هذا القرار العام لمدة لا تقل عن ثمانية سنوات خلال العشر سنوات الأخيرة،
- أن يكونوا قد مارسوا بصفة فعلية أحد الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول من هذا القرار العام لمدة لا تقل عن خمس سنوات خلال السبع سنوات الأخيرة وأن يكونوا متحصلين على شهادة الأستاذية أو ما يعادلها.

وبغرض الحصول على البطاقة المهنية المشار إليها أعلاه يتعين على شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير، أن تتقدم إلى جمعية وسطاء البورصة بمطلب تحت مسؤوليتها وبإسم كل مترشح ويكون هذا المطلب ممضى من قبل المترشح ومصحوبا بالوثائق التالية:

- نسخة من بطاقة التعريف الوطنية للمترشح،
- سيرة ذاتية مفصلة للمترشح تصف مهامه وإنجازاته من حيث عدد وقيمة الحسابات الموضوعة تحت تصرفه علاوة على إستراتيجيات التصرف المعتمدة. ويجب أن تكون السيرة الذاتية ممضاة من قبل المترشح وتتضمن التصريح التالي "إني الممضي أسفله (الإسم واللقب) أصرح بأن المعلومات الواردة بهاته السيرة الذاتية صحيحة وأقر بأن كل تصريح زائف يؤدي إلى إلغاء ترشحي"،
- أية وثيقة تثبت العلاقة الشغلية مع المؤجر الحالي والسابقين إن وجدوا. وتبين هذه الوثيقة مهام المترشح والأعمال المنجزة من قبله.

ويمكن لجمعية وسطاء البورصة أن تطلب من المترشح مدها بكل معلومة أو وثيقة إضافية لدراسة الملف.

ويبقى الإجراء الإستثنائي الوارد بهذا الفصل ساري المفعول ثلاثة أشهر ابتداء من نشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

### الفصل 8:

يتعين على شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير التي توظف، في تاريخ نشر هذا القرار العام، أشخاصا يمارسون الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول منه دون أن يكونوا ماسكين لبطاقات تخول لهم ممارسة ذلك النشاط، تسوية وضعياتهم في أجل أقصاه اثنا عشر شهرا ابتداء من نشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

### الفصل 9:

ينشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية بعد التأشير عليه من طرف وزير المالية.

عن مجلس هيئة السوق المالية  
الرئيس

رئيس هيئة السوق المالية  
الإمضاء: صالح الصابيل

تأشير وزير المالية

وزير المالية  
الإمضاء: الفخرفاخ

**SICAV L'INVESTISSEUR**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013**

**RAPPORT TRIMESTRIEL SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 08 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013.

**1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers:**

Nous avons audité les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total net bilan de **1 441 406 DT**, un actif net de **1 424 411 DT** et un résultat trimestriel déficitaire de **23 453 DT**. L'établissement des états financiers sincères conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes:**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**3. Opinion sur les états financiers :**

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, sont sincères et réguliers et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière à cette date, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**4. Paragraphe d'observation :**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La Société Tunisienne de Banque «**STB**» détient 30 % du capital de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**» qui détient de son côté 400 actions de ladite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

**5. Vérifications et informations spécifiques :**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 30 Octobre 2013

**Le Commissaire aux Comptes**  
**Salah DHIBI**

**BILAN**  
**Arrêté au 30/09/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

<b>Actif</b>	<b>NOTE</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>AC 1</b>	<b>1 016 188</b>	<b>1 198 673</b>	<b>1 117 398</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		788 151	1 035 674	952 631
Obligation et valeurs assimilées		228 037	162 999	164 767
Autres valeurs				
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>AC 2</b>	<b>422 248</b>	<b>344 101</b>	<b>384 190</b>
Placements monétaires		357 808	205 129	206 544
Disponibilités		64 440	138 972	177 646
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>AC 3</b>	<b>2 970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 441 406</b>	<b>1 542 774</b>	<b>1 501 588</b>
<b>PASSIF</b>		<b>16 995</b>	<b>16 118</b>	<b>14 770</b>
Opérateurs Crédeurs	<b>PA 1</b>	16 995	16 118	14 770
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>16 995</b>	<b>16 118</b>	<b>14 770</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 424 411</b>	<b>1 526 656</b>	<b>1 486 818</b>
<b>Capital</b>	<b>CP 1</b>	<b>1 389 313</b>	<b>1 501 498</b>	<b>1 458 960</b>
<b>Sommes Distribuables</b>	<b>CP 2</b>	<b>35 098</b>	<b>25 158</b>	<b>27 858</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	4	4
Sommes distribuables de la période		35 097	25 154	27 854
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 424 411</b>	<b>1 526 656</b>	<b>1 486 818</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 441 406</b>	<b>1 542 774</b>	<b>1 501 588</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/09/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

	NOTE	Période du 01/07 au 30/09/13	Période du 01/01 au 30/09/13	Période du 01/07 au 30/09/12	Période du 01/01 au 30/09/12	Période du 01/01 au 31/12/12
<b>Revenus du portefeuille – titres</b>	<b>PR 1</b>	<b>18 356</b>	<b>37 768</b>	<b>10 225</b>	<b>31 234</b>	<b>33 001</b>
Dividendes		15 632	29 932	8 457	25 410	25 410
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 724	7 836	1 768	5 824	7 591
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR 2</b>	<b>3 686</b>	<b>8 342</b>	<b>1 584</b>	<b>7 203</b>	<b>11 364</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>22 042</b>	<b>46 110</b>	<b>11 809</b>	<b>38 437</b>	<b>44 365</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>CH 1</b>	<b>-3 623</b>	<b>-10 978</b>	<b>-4 006</b>	<b>-12 012</b>	<b>-15 854</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>18 419</b>	<b>35 132</b>	<b>7 803</b>	<b>26 425</b>	<b>28 511</b>
<b>Autres produits</b>		-	-	-	-	-
<b>Autres charges</b>		-	-47	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 419</b>	<b>35 085</b>	<b>7 803</b>	<b>26 425</b>	<b>28 511</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>PR 3</b>	-	13	-1 167	-1 271	-657
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>18 419</b>	<b>35 098</b>	<b>6 636</b>	<b>25 154</b>	<b>27 854</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-	-13	1 167	1 271	657
Variation des plus (ou moins) values potentielles/ titres		-52 592	-129 562	-26 041	22 553	-118 686
Plus ou moins values réalisées /cession des titres		10 780	55 959	36 210	39 644	102 232
Frais de négociation		-60	-383	-271	-835	-1 081
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-23 453</b>	<b>-38 901</b>	<b>17 701</b>	<b>87 787</b>	<b>10 976</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 30/09/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

	Période du 01/07 au 30/09/13	Période du 01/01 au 30/09/13	Période* du 01/07 au 30/09/12	Période* du 01/01 au 30/09/12	Période* du 01/01 au 31/12/12
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>-23 453</b>	<b>-38 901</b>	<b>17 701</b>	<b>87 787</b>	<b>10 976</b>
Résultat d'exploitation	18 419	35 085	7 803	26 425	28 511
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles / titres	-52 592	-129 562	-26 041	22 553	-118 686
Plus ou moins valeurs réalisées / cession des titres	10 780	55 959	36 210	39 644	102 232
Frais de négociation	-60	-383	-271	-835	-1 081
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>-</b>	<b>-27 858</b>	<b>-</b>	<b>-28 829</b>	<b>-28 829</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>-</b>	<b>4 352</b>	<b>-76 662</b>	<b>-103 389</b>	<b>-66 416</b>
<b>a- Souscriptions</b>		<b>4 352</b>		<b>5 164</b>	<b>42 137</b>
Capital		4 483		4 866*	40 259*
Régularisation des sommes non distribuables		-144		293*	1 258*
Régularisation des sommes distribuables		13		5	620
<b>b- Rachats</b>			<b>-76 662</b>	<b>-108 553</b>	<b>-108 553</b>
Capital			-71 023*	-101 315*	-101 315*
Régularisation des sommes non distribuables			-4 472*	-5 961*	-5 961*
Régularisation des sommes distribuables			-1 167	-1 277	-1 277
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>-23 453</b>	<b>-62 407</b>	<b>-58 961</b>	<b>-44 431</b>	<b>-84 269</b>
<b>Actif net</b>					
en début de période	1 447 864	1 486 818	1 585 617	1 571 087	1 571 087
en fin de période	1 424 411	1 424 411	1 526 656	1 526 656	1 486 818
<b>Nombre d'actions</b>					
en début de période	18 932	18 874	19 328	19 652	19 652
en fin de période	18 932	18 932	18 423	18 423	18 874
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>75,238</b>	<b>75,238</b>	<b>82,867</b>	<b>82,867</b>	<b>78,776</b>
<b>Taux de rendement de la période</b>	<b>-1,62%</b>	<b>-2,62%</b>	<b>1, 01%</b>	<b>5,49%</b>	<b>0,37%</b>

\*Retraités pour les besoins de la comparaison

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**PERIODE CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2013**  
**(en dinars Tunisiens)**

**NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE**

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société anonyme à capital variable créée le 14/01/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

**NOTE 2 : OBJET**

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion du portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évolution 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 du portefeuille actions**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats sont imputés en capital.

En principe, les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

**3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché les plus probables. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

**3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les titres des créances négociables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les intérêts sur ces titres de créances et assimilés sont pris en compte en résultat dès qu'ils sont courus. Les échéances sont imputées au débit des comptes des intérêts courus au jour et au crédit des revenus d'obligations et assimilés.

**3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille**

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur réévaluée du Portefeuille des titres considérés comme valeur actuelle des stocks de valeurs mobilières. En principe, les cours de réévaluation sont :

- Pour les valeurs cotées durant les dernières séances boursières précédant la date d'évaluation, le cours boursier moyen pondéré ;
- Pour les valeurs qui n'ont pas été cotées durant les dernières séances boursières, la réévaluation est faite sur la base du dernier cours boursier ajusté pour tenir compte de tout événement de nature à agir sur le cours de cette valeur et/ou le cas échéant de la valeur mathématique ou intrinsèque des actions possédées ;

- Pour les obligations, l'évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus. L'évaluation du principal est faite sur la base d'un coût moyen pondéré ou d'un cours ajusté pour les obligations n'ayant pas enregistré des transactions le jour d'arrêt. Ces différences d'estimation ne sont pas lissées sur la période de détention ;
- Pour les OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente (en principe, du jour de l'arrêt comptable).

### 3-5 : Etablissement dépositaire

Ce compte enregistre les mouvements en numéraire reçus par le dépositaire qui, par convention se charge à la fois de la gestion des titres possédés par la SICAV et d'autre part, centralise pour le compte de cette dernière et suit l'exécution des opérations d'achats et de ventes de valeurs mobilières.

### 3-6 : Les frais de gestion

Les frais de gestion sont à attribuer au dépositaire, au réseau des agences et au gestionnaire suivant un contrat forfaitaire respectivement à raison de 0,1%,0,1%,0,8% T.T.C. de l'actif net de la SICAV, calculé quotidiennement, et ce, à partir du 01/11/2002. Ces frais sont les seuls frais de gestion supportés par la SICAV.

### 3-7 : Valeur liquidative

La valeur liquidative est obtenue par l'actualisation des éléments d'actif au cours du jour comme si le marché était parfait et que les différents cours ne changeraient pas en fonction des quantités offertes et des intentions de vente.

## N1- NOTES LIEES AU BILAN

### ACTIF

#### AC 1- Portefeuille-titres

##### Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Actions	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Actions et droits rattachés	921 233	963 253	1 021 449
Différence d'estimation sur actions	-199 049	72 421	-68 818
Actions sicav	65 298	-	-
Différence d'estimation sur actions sicav	669	-	-
<b>Total</b>	<b>788 151</b>	<b>1 035 674</b>	<b>952 631</b>

##### Obligations et valeurs assimilées

Obligations	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Obligations	223 320	159 990	159 990
Intérêts courus	4 717	3 009	4 777
<b>Total</b>	<b>228 037</b>	<b>162 999</b>	<b>164 767</b>

#### AC 2- Placements monétaires et disponibilités

##### Placements monétaires

Placements monétaires	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
BTCT	160 000	210 000	210 000
BTCT, intérêts précomptés	-6 203	-6 605	-6 605
Intérêts courus	738	1 734	3 149
Compte à terme	200 000	-	-
Intérêts courus / Compte à terme	3 273	-	-
<b>Total</b>	<b>357 808</b>	<b>205 129</b>	<b>206 544</b>

## Disponibilités

Disponibilités	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Avoirs en Banque	64 440	138 972	177 646
<b>Total</b>	<b>64 440</b>	<b>138 972</b>	<b>177 646</b>

## AC 3- Créances d'exploitation

Créances d'exploitation	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Dividendes à recevoir	2 970	-	-
<b>Total</b>	<b>2 970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PASSIF

### PA 1- Opérateurs créditeurs

Opérateurs créditeurs	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Gestionnaire	3 318	3 509	2 414
Commission réseau	12 776	11 294	11 678
Commission dépositaire	901	1 315	678
<b>Total</b>	<b>16 995</b>	<b>16 118</b>	<b>14 770</b>

## CAPITAL

### CP 1- Capital

Situation nette	30-09-2013	30-09-2012*	31-12-2012*
Capital social	1 458 960	1 542 254*	1 542 254*
Souscriptions	4 483	4 866*	40 259*
Rachats	-	-101 315*	-101 315*
Frais de négociation	-383	-835	-1 081
Variation d'estimation / actions	-199 049	72 420	-68 818
Variation d'estimation / OPCVM	669	-	-
Plus value/ actions	62 197	82 890	145 478
Moins value/ actions	-6 238	-42 201	-42 201
Moins value/ OPCVM	-	-1 045	-1 045
+/- val/report OPCVM	-	-255	-255
+/- val/report actions	68 818	-49 615	-49 615
+/- val/report obligation	-	2	2
<b>Sous-total 1</b>	<b>1 389 457</b>	<b>1 507 166</b>	<b>1 463 663</b>
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-144	293*	1 258*
Régularisation des sommes non distribuables (rachats)	-	-5 961*	-5 961*
<b>Sous-total 2</b>	<b>-144</b>	<b>-5 668</b>	<b>-4 703</b>
<b>Capital</b>	<b>1 389 313</b>	<b>1 501 498</b>	<b>1 458 960</b>

\*Les soldes des situations au 30/09/2012 et 31/12/2012 ont été retraités pour le besoin de la comparaison.

### CP2- Sommes Distribuables

#### Sommes distribuables des exercices antérieures

Sommes distribuables des exercices antérieures	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Report à nouveau sur arrondis de coupons	1	4	4
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## Sommes distribuables de la période

Sommes distribuables de la période	30-09-2013	30-09-2012	31-12-2012
Sommes distribuables de la période	35 097	25 154	27 854
<b>Total</b>	<b>35 097</b>	<b>25 154</b>	<b>27 854</b>

Total Actif net	1 424 411	1 526 656	1 486 818
Capital	1 389 313	1 501 498	1 458 960
Sommes distribuables	35 098	25 158	27 858

## N2-Notes liées au compte de résultat

### PR 1- Revenus du portefeuille - titres

#### Dividendes

Dividendes	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus des actions	15 632	29 932	8 457	23 114	23 114
Revenus OPCVM	-	-	-	2 296	2 296
<b>Total</b>	<b>15 632</b>	<b>29 932</b>	<b>8 457</b>	<b>25 410</b>	<b>25 410</b>

#### Revenus des obligations et valeurs assimilées

Revenus des obligations et valeurs assimilées	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Potentiel)	2 724	4 718	1 768	3 010	4 777
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Report)	-	-4 777	-	-6 257	-6 257
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Réalisé)	-879	7 016	-	9 071	9 071
Revenus intercalaires des Obligations et valeurs assimilées (Potentiel)	879	879	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 724</b>	<b>7 836</b>	<b>1 768</b>	<b>5 824</b>	<b>7 591</b>

### PR 2- Revenus des placements monétaires

Revenus des placements monétaires	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus bons de trésor (Potentiel)	738	738	-405	1 734	3 149
Revenus bons de trésor (Report)	-	-3 149	-	-5 941	-5 941
Revenus bons de trésor (Réalisé)	-	5 284	1 989	11 410	11 410
Revenus compte à terme (Potentiel)	2 299	3 273	-	-	-
Intérêts sur comptes de dépôts	649	2 196	-	-	2 746
<b>Total</b>	<b>3 686</b>	<b>8 342</b>	<b>1 584</b>	<b>7 203</b>	<b>11 364</b>

### PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation

Comptes de régularisation	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Régularisation des sommes distribuables exercice en cours (souscription)	-	13	-	5	620
Régularisation des sommes distribuables exercice en cours (rachats)	-	-	-1 167	-1 276	-1 277
<b>Total</b>	-	<b>13</b>	<b>-1 167</b>	<b>-1 271</b>	<b>-657</b>

### CH 1- Charges de gestion des placements

Charges de gestion des placements	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Rémunération du Gestionnaire	2 899	8 782	3 204	9 610	12 684
Rémunération de réseau	362	1 098	401	1 201	1 585
Rémunération du dépositaire	362	1 098	401	1 201	1 585
<b>Total</b>	<b>3 623</b>	<b>10 978</b>	<b>4 006</b>	<b>12 012</b>	<b>15 854</b>

### NOTE 3 / NOTE SUR LE PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2013 à **1 016 188 DT** et se détaille comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre	Coût d'acquisition	Valeurs au 30-09-2013	% de l'actif
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>		<b>986 530,845</b>	<b>788 150,569</b>	<b>54,68%</b>
<b>Actions et droits rattachés</b>		<b>921 232,495</b>	<b>722 183,369</b>	<b>50,10%</b>
AMS	7 750	81 395,630	54 195,750	3,76%
ARTES	3 900	30 110,000	24 804,000	1,72%
ASSAD	930	2 849,444	6 741,570	0,47%
ATB	5 000	26 785,051	21 350,000	1,48%
ATL	9 379	22 220,653	23 353,710	1,62%
ATTIJARI BANK	3 042	53 979,100	49 335,156	3,42%
BTE (ADP)	1 650	48 945,000	41 250,000	2,86%
CARTHAGE CEMENT	10 884	34 064,883	43 035,336	2,99%
CIMENTS DE BIZERTE	651	4 649,116	3 567,480	0,25%
ALKIMIA	1 200	52 437,279	45 600,000	3,16%
ENNAKL AUTOMOBILES	4 274	48 197,800	41 291,114	2,86%
ESSOUKNA	1 600	6 985,600	13 411,200	0,93%
GIF-FILTER	8 216	60 772,000	35 435,608	2,46%
MONOPRIX	1 560	47 005,000	39 266,760	2,72%
NEW BODY LINE	290	2 465,000	1 876,590	0,13%
ONE TECH HOLDING	4 000	26 000,000	26 012,000	1,80%
SIPHAT	3 450	79 948,000	25 357,500	1,76%
SITS	280	866,720	696,360	0,05%
SOTRAPIL	2 448	65 027,819	22 883,904	1,59%
SPDIT-SICAF	3 208	20 567,336	26 690,560	1,85%
STB	400	6 782,000	2 144,000	0,15%
TPR	8 125	29 610,884	35 741,875	2,48%
TUNIS RE	1 060	9 895,427	7 640,480	0,53%
TUNISAIR	9 152	26 017,393	11 055,616	0,77%
ELBENE INDUSTRIE (TUNISIE LAIT)	11 000	49 870,000	41 030,000	2,85%
EL WIFACK LEASING	5 896	83 785,360	78 416,800	5,44%

<b>OPCVM</b>		<b>65 298,350</b>	<b>65 967,200</b>	<b>4,58%</b>
SICAV L'EPARGNANT	650	65 298,350	65 967,200	4,58%
<b>Obligations</b>		<b>223 320,000</b>	<b>228 037,552</b>	<b>15,82%</b>
AIL 2009-1	500	10 000,000	10 312,000	0,72%
ATL 2013-1	1 000	100 000,000	102 399,562	7,10%
BNA 2009 SUB	1 000	73 320,000	74 847,305	5,19%
HL F 2010/1	1 000	40 000,000	40 478,685	2,81%
<b>TOTAL</b>		<b>1 209 850,845</b>	<b>1 016 188,121</b>	<b>70,50%</b>

#### NOTE 4 / NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2013 se détaillent comme suit :

##### Capital au 30-06-2013

Montant 1 431 185

Nombre de titres 18 932

Nombre d'actionnaires 49

##### Souscriptions réalisées

Montant

Nombre de titres émis

Nombre d'actionnaires entrants

##### Rachats effectués

Montant

Nombre de titres rachetés

Nombre d'actionnaires sortants

##### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres -52 592

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres 10 780

Frais de négociation -60

Régularisation des sommes non distribuables -

##### Capital au 30-09-2013

Montant 1 389 313

Nombre de titres 18 932

Nombre d'actionnaires 49

**NOTE 5 / CONTROLE DES RATIOS D'EMPLOI DE L'ACTIF**

Référence article 29 § 2 &amp; 3 du code des organismes de placements collectif

<b>Ratios d'emploi de l'actif</b>		<b>Réalisé</b>	<b>Observations</b>
<b>Ratio d'emploi en Valeurs mobilières y compris BTCT, certificats de dépôt à moins d'un an et billets de trésorerie à moins d'un an.</b>	<b>= 80%</b>	<b>81,22%</b>	Conforme
<b>Ratio d'emploi en actions, obligations, BTA et OPCVM</b>	<b>Min = 50%</b> <b>Max = 80%</b>		
	<b>Portefeuille / Actif &gt; 50%</b>	<b>70,50%</b>	Conforme
<b>Ratio de liquidité et de quasi liquidité</b>	<b>= 20%</b>	<b>18,57%</b>	Conforme
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	<b>Max= 20%</b>	<b>18,57%</b>	Conforme
- Dépôts à terme - Dépôts à vue - Disponibilité			
<b>Ratio OPCVM</b>	<b>Max = 5% AN</b>	<b>4,63 %</b>	Conforme
<b>Ratio par émetteur</b>	<b>Max= 10%</b>		Conforme
<b>Capital minimum</b>	<b>Min = 1 000 000 DT</b> <b>Capital actuel = 1 389 313 DT</b>		Conforme