



Bulletin Officiel

N°6474 Mardi 09 Novembre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 2

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

AMI ASSURANCES 3

MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION

ARABIA SICAV 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 5

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 09/11/2021*)

ANNEXE II

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

- FCP OPTIMA

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- SICAV BH CAPITALISATION
- SICAV PLUS

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

AMI Assurances

Siège social : Cité Les Pins, Les Berges Du Lac II, 1053 Tunis

MAXULA BOURSE-intermédiaire en Bourse- informe le public et les actionnaires de la société AMI Assurances que l'augmentation de capital social de la société d'un montant de **46 408 054 DT**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du **25 décembre 2020** et ouverte à la souscription le **22/09/2021**, conformément au prospectus visé par le CMF en date du **30 août 2021** sous le numéro de visa **n°021/1059** a été réalisée par l'émission de **46 408 054** actions nouvelles souscrites en numéraire à raison de soixante dix sept (**77**) actions nouvelles pour soixante huit (**68**) actions anciennes, au prix d'émission de 2DT chacune, soit **1** dinar de valeur nominale majorée une prime d'émission de **1DT** .

Le capital social de la société AMI Assurances est ainsi porté à **87 391 790 DT** divisé en **87 391 790** actions nominatives de nominal un (**1**) DT et l'article **6** des statuts a été modifié en conséquence.

2021- AS -1213

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION

ARABIA SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 17 mars 1994

Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-

Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

ARABIA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 28 février 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission de gestion de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS en contrepartie de ses prestations de gestionnaire financier, administratif et comptable de la SICAV.

Ainsi, la commission de gestion sera de **1,5% HT de l'actif par an au lieu de 1% HT de l'actif par an.**

Cette modification entrera en vigueur à partir du 15 novembre 2021.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	207,290	207,321
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,943	141,967
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,461	118,477
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,353	127,376
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,773	123,795
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,267	123,288
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,973	118,990
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,141	48,146
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,598	34,603
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,464	117,485
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,317	18,320
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,710	129,720
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,368	124,384
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,097	12,100
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,546	174,576
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,024	12,025
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,277	99,295
19	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		101,272	101,290
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
20	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,933	1,934
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
21	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,534	65,541
22	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	138,305	138,304
23	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,393	109,360
24	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,369	110,386
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
25	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	138,703	138,731
26	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	531,529	531,678
27	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	136,999	137,327
28	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,569	172,442
29	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	99,770	99,895
30	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,752	130,744
31	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	174,296	174,521
32	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,954	153,231
33	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,400	23,409
34	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	89,663	90,170
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
35	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2228,786	2228,842
36	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,917	130,718
37	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,635	221,080
38	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,007	3,018
40	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,694	2,702
41	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,523	66,047
42	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,328	1,329
43	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,242	1,248
44	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,217	1,224
45	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	110,175	110,215
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1209,479	1216,070
48	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,154	13,173
49	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,636	10,666
50	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,578	11,590
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
51	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,813	89,598
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,314	1,324

OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,952	108,969
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,942	100,956
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	106,997	107,012
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,245	104,262
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	106,107	106,126
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	109,048	109,066
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,654	105,669
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,735	102,751
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,827	102,836
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,266	106,283
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	108,180	108,199
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,443	105,455
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,673	104,684
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,583	104,598
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,873	103,885
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,309	103,326
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,434	106,445
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,865	103,882
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	102,060	102,072
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,891	106,905
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,650	102,661
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	109,080	109,095
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,357	105,378
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	108,056	108,075
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	109,878	110,002
SICAV MIXTES							
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,948	65,927
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	99,014	99,254
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,063	18,060
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	286,429	286,764
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	54,881	2294,617	2298,744
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,874	70,115
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,412	55,629
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,829	106,820
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,818	11,812
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,185	15,224
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,312	16,285
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,219	14,199
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,580	144,586
91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,006	9,631
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	99,789	100,696
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,312	77,268
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,412	77,481
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,134	101,303
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,224	95,206
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,697	10,713
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,847	101,657
99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	152,775	152,706
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,035	107,088
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,096	118,245
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	119,121	119,768
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	191,401	191,550
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,718	177,574
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,473	170,569
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,069	23,100
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	145,159	144,861
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	161,493	161,195
109 TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5488,154	5495,775
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	90,693	91,353
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4639,011	4636,319
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,388	10,379
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,420	168,903
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11222,501	11250,931
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	122,869	123,859

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

*** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

**** FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « LLOYD Vie », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111

32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500

26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windemere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
- (2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
- (3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
- (4) FCP en liquidation anticipée
- (5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
- (6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

FCP OPTIMA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos au 31 décembre 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds Commun de Placement « FCP OPTIMA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « FCP OPTIMA » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du « FCP OPTIMA » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Gestionnaire du « FCP OPTIMA ». Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du « FCP OPTIMA » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux responsables de la gouvernance qu'il incombe d'évaluer la capacité du « FCP OPTIMA » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le « FCP OPTIMA » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux. Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du « FCP OPTIMA ».

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

1. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du « FCP OPTIMA ».

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au Gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans le système de contrôle interne du « FCP OPTIMA ».

Vérifications spécifiques

- Les valeurs mobilières représentent au 31 décembre 2020, 78,81% de l'actif du « FCP OPTIMA ».

Cette proportion est inférieure au ratio de 80% prévu par le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

- Les emplois en liquidité et quasi liquidité représentent 21,19% de l'actif total au 31 décembre 2020. Cette proportion est en dépassement du maximum de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 16 février 2021
Le Commissaire aux Comptes :
ARBIA RIAHI

BILAN

Exercice clos le 31 décembre 2020

(Unité en dinars)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2020	31/12/2019
AC1- Portefeuille titres		49 614 641	46 781 002
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	49 614 641	46 781 002
AC2- Placements monétaires et disponibilités		13 343 906	18 408 929
a-Placements monétaires	3.2	6 982 074	6 996 891
b-Disponibilités	3.3	6 361 832	11 412 038
AC3-Créances d'exploitation		159	116
a-Dividendes et intérêts à recevoir		159	116
TOTAL ACTIF		62 958 706	65 190 047
<u>PASSIF</u>			
PA1-Opérateurs créditeurs	3.4	93 487	96 314
PA2-Autres créditeurs divers	3.5	29 182	25 086
TOTAL PASSIF		122 669	121 400
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-Capital	3.6	61 681 676	62 487 811
CP2-Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
b- Sommes distribuables de l'exercice		1 154 361	2 580 836
ACTIF NET		62 836 038	65 068 647
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		62 958 706	65 190 047

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre 2020

(Unité en dinars)

	Note	31/12/2020	31/12/2019
PR1-Revenus du portefeuille titres	3.7	1 144 782	1 313 912
a-Dividendes		1 144 782	1 313 912
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		0	0
PR2-Revenus des placements monétaires	3.8	460 198	1 729 027
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 604 980	3 042 939
CH1-Charges de gestion des placements	3.9	368 726	379 011
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 236 254	2 663 928
PR3-Autres produits		0	0
CH2-Autres charges	3.10	81 893	83 092
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 154 361	2 580 836
PR4-Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		1 154 361	2 580 836
PR4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	0
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-3 810 460	-442 130
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		464 870	-823 713
Frais de négociation de titres		-41 434	-42 305
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3.11	-2 232 663	1 272 687

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2020

(Unité en dinars)

	31/12/2020	31/12/2019
<u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a-Résultat d'exploitation	1 154 361	2 580 836
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-3 810 460	-442 130
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	464 870	-823 713
d-Frais de négociation de titres	-41 434	-42 305
AN2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	0	0
AN3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	0	0
a-Souscriptions	50 000 000	50 000 000
Capital	50 000 000	50 000 000
Régularisation des sommes non distribuables	0	0
Régularisation des sommes distribuables	0	0
a-Rachats	50 000 000	50 000 000
Capital	50 000 000	50 000 000
Régularisation des sommes non distribuables	0	0
Régularisation des sommes distribuables	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2 232 663	1 272 687
AN4-ACTIF NET		
a- en début d'exercice	65 068 647	63 795 960
b- en fin d'exercice	62 836 038	65 068 647
AN5-NOMBRE DE PARTS		
a- en début d'exercice	500 000	500 000
b- en fin d'exercice	500 000	500 000
VALEUR LIQUIDATIVE	125,672	130,137
TAUX DE RENDEMENT	-3,43%	1,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020 FCP OPTIMA

Présentation du Fonds Commun de Placement « FCP OPTIMA »

"FCP OPTIMA" est un FCP de capitalisation de type mixte (actions et obligations), régi par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif et ayant obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier n°29-2008 du 24 octobre 2008, pour une durée de vie initiale de dix ans à compter de sa date de constitution.

« FCP OPTIMA » a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds. Les FCP sont hors champ de l'IS. En revanche les revenus qu'il encaisse au titre de ses placements (intérêts), sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35%. Ceci a été pratiqué en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

Les promoteurs du « FCP OPTIMA » sont la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Tunisienne de Banque (STB) et BH BANK.

La BNA Capitaux, la BH NVEST et la STB assurent respectivement les fonctions de gestionnaire, de délégataire de la gestion administrative et comptable et de dépositaire des actifs du « FCP OPTIMA ».

Chacune de ces trois entités perçoit annuellement une commission de (0,2%) TTC de l'actif net, calculée quotidiennement et versée trimestriellement.

Le capital du "FCP OPTIMA" s'élève au 31 décembre 2020 à 50 000 000 dinars répartis en 500 000 parts de 100 dinars chacune, structuré comme suit :

Porteur de parts	Nombre de parts	Montant en dinars	Pourcentage
Banque Nationale Agricole	170 000	17 000 000	34,00%
Société Tunisienne de Banque	170 000	17 000 000	34,00%
BH BANK	160 000	16 000 000	32,00%
Total en dinars	500 000	50 000 000	100,00%

La durée de vie du fonds a été prorogée de 10 à 15 ans à compter du 24 octobre 2018.

Note n°1 : Référentiel d'élaboration des états financiers du FCP OPTIMA

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et selon les dispositions du Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, soit notamment les normes comptables : NCT16 «Présentation des états financiers des OPCVM » et NCT17 « Traitement du portefeuille titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Note n°2 : Principes comptables appliqués

Les états financiers du « FCP OPTIMA » arrêtés au 31 décembre 2020 se composent de :

- Un bilan
- Un état de résultat
- Un état de variation de l'actif net, et
- Des notes aux états financiers.

Ils 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 :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux 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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

2.3 Evaluation des obligations et valeurs assimilées

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

- à la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'ils 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.

1.4 Evaluation des placements monétaires

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

1.5 Cession des placements

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

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note n°3 : Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Actions, droits et titres OPCVM

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 49 614 641 dinars contre un solde de 46 781 002 dinars au 31 décembre 2019 et se détaille ainsi :

DESIGNATION DES TITRES	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	Plus ou Moins-values potentielles	% Actif	% Actif net
Actions cotées		55 810 628	46 533 549	-9 277 081	73,91%	74,06%
ASSAD	2	16	9	-7	0,00%	0,00%
ATB	71 631	418 619	204 363	-214 256	0,32%	0,33%
ATL	250 214	883 624	406 598	-477 027	0,65%	0,65%
ATL NS J 01072019	146 216	310 709	182 770	-127 939	0,29%	0,29%
Attijari Bank	100 500	3 617 748	2 791 488	-826 260	4,43%	4,44%
BH Bank	345 656	4 990 163	3 143 741	-1 846 422	4,99%	5,00%
BIAT	29 549	2 959 616	2 768 505	-191 111	4,40%	4,41%
BNA	381 256	4 546 505	3 308 158	-1 238 347	5,25%	5,26%
BT	155 876	1 073 185	1 053 722	-19 463	1,67%	1,68%
CITY CARS	48 603	428 755	397 135	-31 620	0,63%	0,63%
ESSOUKNA	65 000	435 737	185 900	-249 837	0,30%	0,30%
EURO-CYCLES	124 078	2 848 970	3 187 564	338 594	5,06%	5,07%
HANNIBAL LEASE	38 860	227 839	120 855	-106 985	0,19%	0,19%
MAGHREBIA	10 000	555 000	581 490	26 490	0,92%	0,93%
BH LEASING	87 500	441 958	116 375	-325 583	0,18%	0,19%
ONE TECH HOLDING	97 316	1 319 237	1 168 473	-150 764	1,86%	1,86%
POULINA GROUPE HOLDING	115 341	1 408 899	1 195 971	-212 928	1,90%	1,90%
SAH	331 340	3 643 220	4 068 524	425 304	6,46%	6,47%
BH ASSURANCE	35 112	863 692	1 667 820	804 128	2,65%	2,65%
SFBT	223 550	2 268 349	4 249 686	1 981 336	6,75%	6,76%
SIAME	98 433	380 437	395 602	15 166	0,63%	0,63%
SIMPAR	15 402	638 435	508 651	-129 784	0,81%	0,81%
SOMOCER	250 401	460 738	248 147	-212 590	0,39%	0,39%
SOTIPAPIER	135 000	789 191	620 055	-169 136	0,98%	0,99%
SOTRAPIL	77 434	1 020 223	923 246	-96 978	1,47%	1,47%
SOTUVER	151 001	873 520	1 054 893	181 373	1,68%	1,68%
STAR	6 060	812 135	743 350	-68 785	1,18%	1,18%
STB	1 003 230	8 762 253	3 351 791	-5 410 461	5,32%	5,33%
STV NG J 01/01/2021	28 658	187 341	187 710	369	0,30%	0,30%

DESIGNATION DES TITRES	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	Plus ou Moins-values potentielles	% Actif	% Actif net
SYPHAX AIRLINES	21 660	214 361	2	-214 359	0,00%	0,00%
TPR	233 825	1 009 660	973 180	-36 481	1,55%	1,55%
TUNISAIR	401 000	324 319	229 372	-94 947	0,36%	0,37%
TUNIS-RE	441 890	3 517 494	3 434 811	-82 683	5,46%	5,47%
UIB	131 653	2 765 359	2 247 448	-517 911	3,57%	3,58%
UNIMED	84 000	813 321	816 144	2 823	1,30%	1,30%
Titres OPCVM		3 076 450	3 081 075	4 624	4,89%	4,90%
Placement obligataire	10 108	1 073 201	1 073 773	572	1,71%	1,71%
SICAV Epargnant	9 491	987 650	991 772	4 121	1,58%	1,58%
SICAV-BH Obligataire	9 737	1 015 599	1 015 530	-69	1,61%	1,62%
Droits		27	17	-10	0,00%	0,00%
BNA DA 1/55 150419	48	11	0	-11	0,00%	0,00%
BNA DS 4/5 150419	3	1	1	0	0,00%	0,00%
SFB19	4	16	16	0	0,00%	0,00%
Total en dinars		58 887 106	49 614 641	-9 272 465	78,81%	78,96%

Les entrées et sorties en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

▪ **Entrées en portefeuille :**

Entrées en portefeuille	Montant en dinars
Actions et droits rattachés	9 779 332
Titres OPCVM	10 063 761
Entrées de titres (conversion de droits...)	3 439 745
Total en Dinars	23 282 838

▪ **Sorties du portefeuille :**

Sorties du portefeuille	Coût d'acquisition	Prix de cession	+/-Values réalisées
Actions et droits rattachés	2 983 505	3 436 734	453 229
Titres OPCVM	10 215 489	10 227 130	11 641
Sorties de titres (détachement de droits...)	3 439 745	-	-
Total en Dinars	16 638 739	13 663 864	464 870

3.2 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 6 982 074 dinars contre un solde de 6 996 891 dinars au 31 décembre 2019. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Emetteur	Nombre	Taux	Durée en jours	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
CD291220/18012021CENTALE	STB	4	6,80%	20	1 993 978	1 994 882	3.17%
CD291220/18012021INTERNATIONAL	BH BANK	6	6,81%	20	2 990 954	2 992 311	4.76%

Désignation du titre	Emetteur	Nombre	Taux	Durée en jours	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
CD291220/18012021LAC	BNA	4	6,80%	20	1 993 978	1 994 882	3.17%
Total en dinars					6 978 911	6 982 074	11,11%

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste se présente d'une manière comparative comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Compte courant gestion	479 057	2 590 104	-2 111 047
Sommes à l'encaissement	6 468 956	8 923 484	-2 454 528
Sommes à régler	-586 181	-101 550	-484 631
Total en dinars	6 361 832	11 412 038	-5 050 206

3.4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 93 487 dinars. Il se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Gestionnaire : BNA Capitaux	31 162	32 105	-943
Déléataire de la gestion administrative et comptable : BH INVEST	31 162	32 105	-943
Dépositaire : STB	31 163	32 104	-941
Total en dinars	93 487	96 314	-2 827

3.5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 29 182 dinars contre un solde de 25 086 dinars au 31 décembre 2019. Il se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Honoraires à payer : Commissaire aux comptes	23 881	19 278	4 603
Redevance du Conseil du Marché Financier	5 301	5 808	-507
Total en dinars	29 182	25 086	4 096

3.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Capital au début de l'exercice	62 487 811	61 670 851	816 960

Montant en nominal	50 000 000	50 000 000	0
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	12 487 812	11 670 851	816 961
Nombre de titres	500 000	500 000	0
Nombre de porteurs de parts	3	3	0
Souscriptions réalisées			
Montant en nominal	50 000 000	50 000 000	0
Nombre de titres	500 000	500 000	0
Rachats effectués			
Montant en nominal	50 000 000	50 000 000	0
Nombre de titres	500 000	500 000	0
Capital à la fin de l'exercice	61 681 676	62 487 811	-806 135
Montant en nominal	50 000 000	50 000 000	0
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	15 068 700	13 795 960	1 272 740
Frais de négociation de titres	-41 434	-42 305	871
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-3 810 460	-442 130	-3 368 330
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	464 870	-823 713	1 288 583
Nombre de titres	500 000	500 000	
Nombre de porteurs de parts	3	3	

3.7 Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 1 144 782 dinars au 31 décembre 2020 contre 1 313 912 dinars au 31 décembre 2019, ils se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Dividendes des actions	606 408	1 196 707	-590 299
Dividendes des titres OPCVM	538 374	117 205	421 169
Total en dinars	1 144 782	1 313 912	-169 130

3.8 Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 460 198 dinars contre un solde de 1 729 027 dinars au 31 décembre 2019 et il se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Revenus certificat de dépôt (potentiel)	3 163	27 984	-24 821
Revenus certificat de dépôt (report)	-27 983	-75 010	47 027
Revenus certificat de dépôt (échus)	485 008	1 776 053	-1 291 045
Revenus des placements à terme (échus)	10	0	10
Total en dinars	460 198	1 729 027	-1 268 829

3.9 Charges de gestion des placements

Les charges de gestion du gestionnaire « BNA CAPITAUX », de la « BH Invest » chargée de la gestion administrative et comptable et de la « STB » chargée des fonctions du dépositaire pour le « FCP OPTIMA », s'élèvent au 31 décembre 2020 à 368 726 dinars contre un montant de 379 011 dinars au 31 décembre 2019.

Ils se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Rémunération du gestionnaire	122 909	126 337	-3 428
Rémunération du délégataire de la gestion administrative et comptable	122 909	126 337	-3 428
Rémunération du dépositaire	122 908	126 337	-3 429
Total en dinars	368 726	379 011	-10 285

3.10 Autres charges

Le solde de ce poste se détaille d'une manière comparative comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Redevance CMF	61 454	63 168	-1 714
Honoraires commissaire aux comptes	19 801	19 747	54
Autres (services bancaires et assimilés, ...)	18	1	17
Impôts et taxes	120	177	-57
Pénalités de retard/ déclaration impôt	500	0	500
Total en dinars	81 893	83 092	-1 199

3.11 Résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice se détaille d'une manière comparative comme suit :

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Résultat d'exploitation	1 154 361	2 580 836
Résultat non distribuable	-3 387 024	-1 308 148
Total en dinars	-2 232 662	1 272 688

Le résultat non distribuable se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Frais de négociation de titres	-41 434	-42 305	872
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-3 810 460	-442 130	-3 368 330
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	464 870	-823 713	1 288 583

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Total en dinars	-3 387 023	-1 308 148	-2 078 875

Note n° 4 : Autres informations

4.1 Données par part :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	3,210	6,086	5,200	4,617	4,191
Charges de gestion des placements	-0,737	-0,758	-0,782	-0,694	-0,653
Revenu net des placements	2,473	5,328	4,418	3,923	3,538
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	-0,164	-0,166	-0,168	-0,140	-0,133
Résultat d'exploitation	2,309	5,162	4,250	3,783	3,404
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice	2,309	5,162	4,250	3,783	3,404
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-7,621	-0,884	1,921	5,711	1,480
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	0,930	-1,647	1,840	0,471	0,417
Frais de négociation de titres	-0,083	-0,085	-0,171	-0,116	-0,160
Plus/moins-value sur titres et frais de négociation	-6,774	-2,616	3,591	6,066	1,737
Résultat net de l'exercice	-4,465	2,546	7,841	9,850	5,142
Résultat non distribuable de l'exercice	-6,774	-2,616	3,591	6,066	1,737
Régularisation du résultat non distribuable	-	-	-	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	-6,774	-2,616	3,591	6,066	1,737
Valeur liquidative avant ajustement	125,672	130,137	127,592	119,751	109,878
Régularisation de la valeur liquidative (*)	-	-	-	-	0,023
Valeur liquidative après ajustement	125,672	130,137	127,592	119,751	109,901

(*) En 2016, les sommes non distribuables des exercices antérieurs ont été créditées d'un montant de 11.524 DT correspondant à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges de l'exercice 2015 par le crédit d'un compte de trésorerie. De ce fait, la valeur liquidative ayant été minorée de 0,023 DT au 31 décembre 2015 a été régularisée au 31 décembre 2016.

En 2020, une opération d'annulation des intérêts précomptés sur des certificats de dépôt a été effectuée avec un écart négatif de 52,499 dinars par rapport aux intérêts précomptés initialement constatés. L'ajustement de cet écart a majoré la valeur liquidative de 0,0001 au 31 décembre 2020.

4.2 Ratios de gestion des placements

Libellé	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Charges de gestion des placements/Actif net moyen	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
Autres charges /Actif net moyen	0,13%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	1,88%	4,09%	3,27%	3,27%	3,13%

4.3 Rémunération du gestionnaire, du délégataire de la gestion administrative et comptable, et du dépositaire

La gestion du FCP OPTIMA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux » chargé des choix des placements et de la gestion financière du Fonds.

La gestion administrative et comptable du Fonds est déléguée à la « BH INVEST».

La STB assure les fonctions du Dépositaire pour le FCP OPTIMA. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP OPTIMA ; de contrôler la régularité des décisions, le calcul de la valeur liquidative, ainsi que les ratios de composition du portefeuille.

En contrepartie de leurs prestations, chacun perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 70.520.041, un actif net de D : 70.333.988 et un bénéfice de la période de D : 715.518.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2021, 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.

Paragraphes post Conclusion

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 5,24% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La Sicav a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 29 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4	55 917 567	77 621 988	66 201 045
Obligations et valeurs assimilées		52 229 902	72 525 489	62 051 489
Titres OPCVM		3 687 665	5 096 499	4 149 556
Placements monétaires et disponibilités		14 586 551	17 262 325	19 735 306
Placements monétaires	5	6 570 034	13 029 097	4 806 655
Disponibilités		8 016 517	4 233 228	14 928 651
Créances d'exploitation	6	15 923	13 233	30 526
TOTAL ACTIF		70 520 041	94 897 546	85 966 877
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	171 873	219 835	219 084
Autres créditeurs divers	8	14 180	464 018	117 606
TOTAL PASSIF		186 053	683 853	336 690
ACTIF NET				
Capital	9	68 408 540	91 419 908	82 328 152
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		442	106	95
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		70 520 041	94 897 546	85 966 877

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Note	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020	
Revenus du portefeuille-titres	10	725 918	2 399 960	972 219	3 233 512	4 155 193
Revenus des obligations et valeurs assimilées		725 918	2 279 568	972 219	3 090 079	4 011 760
Revenus des titres OPCVM		-	120 392	-	143 433	143 433
Revenus des placements monétaires	11	95 027	165 810	11 107	98 533	133 805
Revenus des prises en pension		13 948	549 292	243 424	372 846	570 908
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		834 893	3 115 062	1 226 750	3 704 891	4 859 906
Intérêts des mises en pensions		(9 691)	(9 691)	-	-	-
Charges de gestion des placements	12	(172 470)	(588 465)	(220 433)	(671 051)	(890 730)
REVENU NET DES PLACEMENTS		652 732	2 516 906	1 006 317	3 033 840	3 969 176
Autres charges	13	(33 309)	(101 227)	(26 613)	(79 466)	(105 857)
RESULTAT D'EXPLOITATION		619 423	2 415 679	979 704	2 954 374	3 863 319
Régularisation du résultat d'exploitation		9 514	(490 673)	(177 529)	(160 695)	(561 379)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		628 937	1 925 006	802 175	2 793 679	3 301 940
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 514)	490 673	177 529	160 695	561 379
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		68 949	76 633	67 745	44 504	73 839
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		27 146	156 051	(32 027)	(33 315)	136 670
RESULTAT DE LA PERIODE		715 518	2 648 363	1 015 422	2 965 563	4 073 828

(*) Compte tenu d'un reclassement de D : 3.268 correspondant aux intérêts échus sur des pensions livrées présentés au 31 mars 2020 parmi les intérêts sur obligations.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	<i>Année 2020</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	715 518	2 648 363	1 015 422	2 965 563	4 073 828
Résultat d'exploitation	619 423	2 415 679	979 704	2 954 374	3 863 319
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	68 949	76 633	67 745	44 504	73 839
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 146	156 051	(32 027)	(33 315)	136 670
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(2 433 381)	-	(3 796 848)	(3 796 848)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	3 109 854	(15 511 181)	(6 690 289)	(3 511 778)	(13 203 549)
Souscriptions					
- Capital	58 390 304	262 499 208	38 897 963	145 916 252	220 988 653
- Régularisation des sommes non distribuables	112 843	310 380	(8 685)	28 804	107 455
- Régularisation des sommes distribuables	1 371 815	9 191 527	961 073	5 387 322	8 061 518
Rachats					
- Capital	(55 285 632)	(276 603 371)	(45 411 958)	(149 041 469)	(233 374 665)
- Régularisation des sommes non distribuables	(117 195)	(358 513)	9 927	(29 010)	(137 942)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 362 281)	(10 550 412)	(1 138 609)	(5 773 677)	(8 848 568)
	3 825 372	(15 296 199)	(5 674 867)	(4 343 063)	(12 926 569)
ACTIF NET					
En début de période	66 508 616	85 630 187	99 888 560	98 556 756	98 556 756
En fin de période	70 333 988	70 333 988	94 213 693	94 213 693	85 630 187
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	639 265	808 201	963 399	930 059	930 059
En fin de période	669 743	669 743	899 312	899 312	808 201
VALEUR LIQUIDATIVE	105,016	105,016	104,762	104,762	105,952
TAUX DE RENDEMENT	0,94%	2,97%	1,04%	2,94%	4,07%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie 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 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 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 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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 supportés par le gestionnaire.

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 1^{er} janvier 2018.

La société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » dispose de la ligne de BTA 10 ans 8% NOV 2030 évalué selon la courbe des taux.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2021.

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- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que 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.

3.6- 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 pensions ».

- *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 ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 55.917.567 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		43 206 412	52 229 902	74,26%
Obligation de sociétés		15 996 512	16 375 765	23,28%
AB SUB 2008-01 A	20 000	266 520	271 576	0,39%
AB SUB 2008-01 A	15 000	199 890	203 682	0,29%
AB SUB 2008-01 B	20 000	700 000	714 288	1,02%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	199 803	199 953	0,28%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	599 539	599 908	0,85%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	599 205	599 542	0,85%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	2 132 031	2 143 085	3,05%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	266 504	267 885	0,38%
AB SUB 2012 TF 6.25%	3 500	35 000	35 067	0,05%
AB SUB 2012 TF 6.25%	8 500	85 000	85 163	0,12%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	2 000	20 000	20 046	0,03%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	400 000	420 368	0,60%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	200 000	210 184	0,30%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	100 000	102 496	0,15%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	99 996	102 495	0,15%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	375 000	382 968	0,54%
ATB SUB 2009 B1	5 000	150 000	152 512	0,22%
ATB SUB 2009 B2	10 000	533 235	542 521	0,77%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	200 000	207 408	0,29%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	200 000	207 408	0,29%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	100 000	103 308	0,15%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	50 000	51 654	0,07%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	300 000	310 256	0,44%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	150 000	155 128	0,22%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	200 000	207 144	0,29%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	50 000	52 370	0,07%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	100 000	101 172	0,14%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	7 000	140 000	142 794	0,20%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	20 000	400 000	407 984	0,58%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	400 000	408 304	0,58%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	742 500	743 833	1,06%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	330 000	340 579	0,48%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 100 000	1 135 266	1,61%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	275 000	283 816	0,40%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	80 000	82 998	0,12%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	60 000	62 249	0,09%

CIL 2017-1_7.6%	3 000	60 000	60 960	0,09%
HL 2014/1 7.8% B TF	20 000	400 000	422 971	0,60%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	2 000	2 053	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	30 000	31 203	0,04%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	100 000	101 392	0,14%
HL 2017-3 8% A TF	326	12 518	13 434	0,02%
HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	4 870	298 171	311 218	0,44%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	100 000	105 382	0,15%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	600 000	647 280	0,92%
STB 2008/2	40 000	1 000 000	1 032 066	1,47%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	200 000	207 168	0,29%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	50 000	51 782	0,07%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	150 000	155 522	0,22%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	750 000	753 732	1,07%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	404 600	422 192	0,60%
Emprunts national		375 000	380 376	0,54%
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	375 000	380 376	0,54%
Bons du trésor assimilables		26 834 900	35 473 761	50,44%
BTA 6.90% 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 563 036	7,91%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	14 282 119	22 980 338	32,67%
BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 910 800	2 005 159	2,85%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	4 925 228	7,00%
Titres OPCVM		3 498 614	3 687 665	5,24%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 059 984	2,93%
FINA O SICAV	489	50 051	57 866	0,08%
GO SICAV	2 923	300 087	359 959	0,51%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	143 494	0,20%
SANADET SICAV	1 297	142 315	140 664	0,20%
UGFS BONDS FUNDS	77 058	797 402	925 698	1,32%
TOTAL		46 705 026	55 917 567	79,50%
Pourcentage par rapport au total actifs				79,29%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à D : 6.570.034 se détaillant comme suit :

		Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% actif net
<u>Billets de trésorerie</u>		1 442 591	1 458 605	2,07%
BT AETECH au 15/02/2022 (au taux de 9,52%)	190 jours	1 442 591	1 458 605	2,07%
<u>Comptes à terme</u>		5 100 000	5 111 429	7,27%
Placement BTL au 21/02/2022 (au taux fixe 6,15%)	360 jours	100 000	102 925	0,15%
Placement AB au 20/12/2021 (au taux fixe 7,76%)	90 jours	5 000 000	5 008 504	7,12%
TOTAL		6 542 591	6 570 034	9,34%
Pourcentage par rapport au total des actifs				9,32%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à D : 15.923, contre un solde de D : 13.233, à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	3 997	2 274	-
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	6 400	5 433	25 000
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	200 000	200 000	200 000
(Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (*)	(200 000)	(200 000)	(200 000)
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
Total	15 923	13 233	30 526

(*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV.

Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne. Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à D : 171.873, contre D : 219.835, à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du gestionnaire	171 873	219 835	219 084
Total	<u>171 873</u>	<u>219 835</u>	<u>219 084</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à D : 14.180, contre D : 464.018, au 30/09/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevance du CMF	6 305	7 854	7 990
Retenue à la source	-	-	1 992
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	7 875	456 164	107 624
Total	<u>14 180</u>	<u>464 018</u>	<u>117 606</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020

Montant	82 328 152
Nombre de titres	808 201
Nombre d'actionnaires	1 934

Souscriptions réalisées

Montant	262 499 208
Nombre de titres émis	2 576 907
Nombre d'actionnaires nouveaux	157

Rachats effectués

Montant	(276 603 371)
Nombre de titres rachetés	(2 715 365)
Nombre d'actionnaires sortants	(291)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	76 633
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	156 051
Régularisation des sommes non distribuables	(48 133)

Capital au 30-09-2021

Montant	68 408 540
Nombre de titres	669 743
Nombre d'actionnaires	1 800

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2021 à D : 725.918, contre D : 972.219 pour la même période de l'exercice 2020 se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
<u>Revenus des obligations</u>	<u>307 557</u>	<u>965 164</u>	<u>488 228</u>	<u>1 720 881</u>	<u>2 201 324</u>
- - Intérêts	307 557	965 164	488 228	1 720 881	2 201 324
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>418 361</u>	<u>1 314 404</u>	<u>483 991</u>	<u>1 369 198</u>	<u>1 810 436</u>
- - Intérêts des BTA et emprunt national	418 361	1 314 404	483 991	1 369 198	1 810 436
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>-</u>	<u>120 392</u>	<u>-</u>	<u>143 433</u>	<u>143 433</u>
- - Dividendes	-	120 392	-	143 433	143 433
TOTAL	725 918	2 399 960	972 219	3 233 512	4 155 193

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2021 à D : 95.027, contre D : 11.107 pour la même période de l'exercice 2020, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Intérêts des billets de trésorerie	16 014	16 014	-	-	-
Intérêts des comptes à terme	9 744	11 429	-	-	-
Intérêts des dépôts à vue	-	62 340	11 107	36 089	71 361
Intérêts des certificats de dépôt	69 269	76 027	-	62 444	62 444
TOTAL	95 027	165 810	11 107	98 533	133 805

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 172.470, contre D : 220.433 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	Année 2020
Rémunération de gestionnaire	172 470	588 465	220 433	671 051	890 730
TOTAL	172 470	588 465	220 433	671 051	890 730

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 33.309, contre D : 26.613, pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	Année 2020
Redevance du CMF	19 326	65 936	24 699	75 188	99 802
Services bancaires et assimilés	78	5 243	1 914	4 068	5 845
Commission sur pensions livrées (*)	13 905	29 848	-	-	-
Autres	-	200	-	210	210
TOTAL	33 309	101 227	26 613	79 466	105 857

(*) Commissions relatives à des opérations de pensions livrées calculées conformément à l'avis de Tunisie Clearing N°09/2021 du 11 janvier 2021.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.

SICAV BH CAPITALISATION

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH CAPITALISATION » pour la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **18 788 758**, un actif net de D : **16 697 296** et un bénéfice de la période de D : **228 354** .

Responsabilité de la Direction

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH CAPITALISATION » arrêtés au 30 Septembre 2021, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Une attention particulière est à prêter aux notes suivantes :

- a) Les notes 3-4 « Autres Placements » et 4-4 « Autres Produits » renseignant sur la présentation au niveau des états financiers de l'acquisition par la SICAV « BH CAPITALISATION » de Bons de Caisse d'une valeur de 3 080 464 dinars soit 16,40% de l'actif, ayant généré des produits totalisant 119 777 dinars au 30 Septembre 2021 :

Bien que les bons de caisse soient régis par la circulaire BCT N°91-22 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT N°2011-20 du 22 décembre 2011 au niveau du chapitre 4 comptes et bons à échéance et autres produits financiers traitant des « Bons de caisse » et « des comptes à terme », le placement en « Bons de caisse » n'ayant pas été prévu au niveau du bulletin officiel du CMF n°2007 du 13 janvier 2004 énumérant la liste des valeurs mobilières, des titres de créances ou des placements monétaires auxquels la sicav est autorisée à souscrire dans le cadre du composition de son actif, leurs présentations sous une rubrique distincte a été adoptée afin de ne pas fausser le calcul et la divulgation des différents ratios réglementaires.

- b) Contrairement aux dispositions de la note 2.1. (c), La SICAV « BH CAPITALISATION » décale la comptabilisation des intérêts créditeurs à leurs encaissements et ne procède pas à leurs estimations quotidienne et à leurs abonnements, créant ainsi un décalage entre les intérêts créditeurs comptabilisés (encaissés) et ceux effectivement encourus. Ainsi, au cours du 3^{ème} trimestre 2021, les agios créditeurs relatifs au 2^{ème} trimestre 2021 pour un montant de 1 392 dinars ont été constatés en produits.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période 40,93% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001. Par ailleurs, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 42,46% du total des actifs n'ont pas dépassé le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué du fait que 16,40% du total des actifs ont été placé dans des bons de caisse.
- Les emplois en liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de comptes à terme, représentent à la clôture de la période 23,96% de l'actif total se situant en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 29 Octobre 2021

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mme Sana JAMOSSI

BILAN
au 30 Septembre 2021
 (unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	7 689 428	3 794 091	5 046 844
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		350 457	417 838	534 100
b- Obligations et valeurs assimilées		7 338 971	3 376 253	4 512 744
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		7 977 381	4 869 044	3 932 064
a- Placements monétaires	3 - 2	7 842 794	4 826 083	3 007 241
b- Disponibilités		134 587	42 961	924 823
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 3	41 485	61 833	840
AC 4 - Autres Placements	3 - 4	3 080 464	-	3 110 687
TOTAL ACTIF		18 788 758	8 724 968	12 090 435
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	63 001	10 988	23 567
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	2 028 461	241 870	466 056
TOTAL PASSIF		2 091 462	252 858	489 623
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 – Capital	3 - 7	16 073 202	8 104 310	10 963 822
CP- 2 Sommes capitalisables		624 094	367 800	636 990
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs (*)	3 - 8	-	-	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période		624 094	367 800	636 990
ACTIF NET		16 697 296	8 472 110	11 600 812
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		18 788 758	8 724 968	12 090 435

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2021 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2021
(Unité en TND)

	Notes	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	108 603	296 186	54 767	170 070	233 209
a- Dividendes		-	17 645	-	23 985	23 985
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		108 603	278 541	54 767	146 085	209 224
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires (*)</u>	4-2	124 597	326 897	37 833	100 872	167 184
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		233 200	623 083	92 600	270 942	400 393
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	33 647	90 396	10 988	27 236	46 931
REVENU NET DES PLACEMENTS		199 553	532 687	81 612	243 706	353 462
<u>PR 3 - Autres produits (*)</u>	4-4	39 822	119 777	-	-	23 279
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-5	15 661	37 072	6 444	17 790	24 683
RESULTAT D'EXPLOITATION		223 714	615 392	75 168	225 916	352 058
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(4 945)	8 702	140 363	141 884	284 932
Sommes capitalisables de la période		218 769	624 094	215 531	367 800	636 990
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		4 945	(8 702)	(140 363)	(141 884)	(284 932)
* Variation des +/- values potentielles sur titres		4 640	(8 368)	6 353	(17 365)	(14 106)
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	7 239	215	(1 139)	2 097
* Frais de négociation des titres		-	(1 259)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		228 354	613 004	81 736	207 412	340 049

(*) Le solde de ce poste correspondant à (26 272), figurant au niveau de la note 4-2 « Revenus des placements monétaires » au 31/03/2021 a été défalqué entre Intérêts sur comptes à terme (Report) et Revenus de bons de caisses (Report) présenté parmi la note 4-4 « Autres produits ».

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2021

(Unité en TND)

	<i>Période du 01/07/2021 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01/2021 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07/2020 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01/2020 au 30/09/2020</i>	<i>31/12/2020</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	228 354	613 004	81 736	207 412	340 049
a- Résultat d'exploitation	223 714	615 392	75 168	225 916	352 058
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	4 640	(8 368)	6 353	(17 365)	(14 106)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	7 239	215	(1 139)	2 097
d- Frais de négociation des titres	-	(1 259)	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>					
a- Souscriptions	3 895 187	17 868 996	3 587 850	3 856 489	9 156 656
* Capital	11 406 500	53 054 300	11 022 600	11 866 700	27 951 200
* Régularisation des sommes non capitalisables	(7 628 397)	(35 475 412)	(7 575 199)	(8 154 265)	(19 204 478)
* Régularisation des sommes capitalisables	117 084	290 108	140 449	144 054	409 934
b- Rachats	3 513 588	13 385 516	2 275	70 295	2 374 397
* Capital	10 238 300	39 555 000	7 000	218 000	7 185 800
* Régularisation des sommes non capitalisables	(6 846 741)	(26 450 890)	(4 811)	(149 875)	(4 936 405)
* Régularisation des sommes capitalisables	122 029	281 406	86	2 170	125 002
VARIATION DE L'ACTIF NET	609 953	5 096 484	3 667 311	3 993 606	7 122 308
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	16 087 343	11 600 812	4 804 799	4 478 504	4 478 504
b- En fin de période	16 697 296	16 697 296	8 472 110	8 472 110	11 600 812
AN 5 - Nombre d'actions					
a- En début de période	473 503	350 192	148 869	142 538	142 538
b- En fin de période	485 185	485 185	259 025	259 025	350 192
VALEUR LIQUIDATIVE	34,414	34,414	32,708	32,708	33,127
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,13%	5,20%	5,34%	5,48%	5,43%

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2021 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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 :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. 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.

2-2 Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations 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 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « BH CAPITALISATION » 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.

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30.09.2021	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations et valeurs assimilées :		7 143 123	7 338 971	39,06%	43,95%	
Titres émis par le Trésor :		2 000 000	2 019 287	10,75%	12,09%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	5 000	500 000	508 872	2,71%	3,05%	
EMP NAT 21 T2 CB	15 000	1 500 000	1 510 415	8,04%	9,05%	
Titres émis par des sociétés :		5 143 123	5 319 684	28,31%	31,86%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	4 000	320 000	327 792	1,74%	1,96%	AA+
AMEN BANK SUB 2020-03	6 300	630 000	659 218	3,51%	3,95%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	99 820	99 835	0,53%	0,60%	
AMEN BANK SUB 2021-1	4 000	400 000	412 110	2,19%	2,47%	
ATB SUB 2017	2 500	200 000	207 294	1,10%	1,24%	

ATL SUB 2017	3 000	240 000	254 545	1,35%	1,52%	BB
BH 2009	5 000	153 503	158 389	0,84%	0,95%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	1 500	60 000	61 783	0,33%	0,37%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	550	33 000	34 144	0,18%	0,20%	
BNA SUB 2017-1	1 000	60 000	61 271	0,33%	0,37%	
BNA SUB 2018-1 TV	16 670	666 800	673 084	3,58%	4,03%	
BTE 2016 7 ANS CATG B	3 000	180 000	187 417	1,00%	1,12%	
CIL 2017-1	2 000	40 000	40 640	0,22%	0,24%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	2 000	160 000	164 345	0,87%	0,98%	BBB-
HL 2017-3	3 000	240 000	250 763	1,33%	1,50%	BB
HL 2020-02	2 000	200 000	214 962	1,14%	1,29%	BB-
HL 2020-03	3 000	300 000	316 593	1,69%	1,90%	BB+
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	4 000	320 000	332 372	1,77%	1,99%	
TL 2017-1	3 000	180 000	183 570	0,98%	1,10%	BBB+
TLF SUB 2020	3 000	300 000	316 512	1,68%	1,90%	BB+
TLF SUB 2021	3 000	300 000	300 437	1,60%	1,80%	BB+
UIB SUBORDONNE 2016	3 000	60 000	62 608	0,33%	0,37%	
Titres OPCVM :		354 723	350 457	1,87%	2,10%	
SICAV-BH OBLIGATAIRE	3 412	354 723	350 457	1,87%	2,10%	
Total Général		7 497 846	7 689 428	40,93%	46,05%	

3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **7 842 794** dinars au 30-09-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% Actif	Emetteur
CD030921/03102021BH MEDNINE (7,26%,30J)	995 189	999 679	5,32%	BH BANK
CD180921/17122021BH LEASING (8,5%,90J)	491 677	492 879	2,62%	BH LEASING
CD290821/171221BH LEASING (8,5%,110J)	979 748	985 824	5,25%	BH LEASING
CD160621/141021UF(8,9%,120J)	976 950	997 503	5,31%	UNION FACTORING
Certificat de dépôt	3 443 564	3 475 885	18,50%	
CT010221/010222CUN(7,15%,365J)	100 000	103 792	0,55%	BH BANK

CT030221/030222ENNASR(7,15%,365j)	140 000	145 266	0,77%	BH BANK
CT040221/040222ENNASR(7,15%,365J)	400 000	414 982	2,21%	BH BANK
CT120221/110222MEGRINE(7,15%,364J)	74 000	76 679	0,41%	BH BANK
CT040321/040322ENNASR(7,23%,365j)	39 000	40 304	0,21%	BH BANK
CT150321/150322LAOUINA+(7,23%,365J)	150 000	154 754	0,82%	BH BANK
CT290321/290322MEDNINE(7,23%,365J)	119 000	122 507	0,65%	BH BANK
CT310321/010422MEDENINE(7,23%,366J)	55 000	56 604	0,30%	BH BANK
CT060421/050422CHARGUIA(7,23%,364J)	386 000	396 888	2,11%	BH BANK
CT140421/140422CUN(7,23%,366J)	200 000	205 388	1,09%	BH BANK
CT150421/150422SFAX LAFRANE(7,23%,365J)	39 000	40 044	0,21%	BH BANK
CT200421/200422ENNASR(7,23%,365J)	50 000	51 299	0,27%	BH BANK
CT260421/260422CUN(7,23%,365J)	183 000	187 582	1,00%	BH BANK
CT260421/260422ENNASR(7,23%,365J)	632 000	647 824	3,45%	BH BANK
CT040521/040522CUN(7,25%,365J)	20 000	20 477	0,11%	BH BANK
CT050521/050522ENNASR(7,25%,365J)	80 000	81 894	0,44%	BH BANK
CT050521/050522LAOUINA(7,25%,365J)	137 000	140 244	0,75%	BH BANK
CT070521/060522LAOUINA(7,25%,364J)	400 000	409 344	2,18%	BH BANK
CT110521/110522CHARGUIA(7,25%,365J)	272 000	278 181	1,48%	BH BANK
CT190521/190522LAOUINA(7,25%,365J)	400 000	408 581	2,17%	BH BANK
CT280521/300522CUN(7,25%,367J)	55 000	56 100	0,30%	BH BANK
CT310521/310522LAOUINA(7,25%,365J)	116 000	118 267	0,63%	BH BANK
CT070621/070622MEDENINE(7,25%,365J)	58 000	59 069	0,31%	BH BANK
CT270821/26082022LAOUINA(7,29%,364J)	150 000	150 839	0,80%	BH BANK
Compte à Terme	4 255 000	4 366 909	23,24%	
Total	7 698 564	7 842 794	41,74%	

3-3 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **41 485** dinars au 30-09-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Annuité "Amen Bank 2009" échue à encaisser	40 934	44 280	-
Autres créances	548	548	548
Solde des souscriptions/Rachats	-	17 005	-
Compte d'attente "commission bancaire"	3	-	-
Compte d'attente (*)	-	-	292
Total	41 485	61 833	840

(*) Les agios débiteurs prélevés par la BH en date du 12/10/2020 et du 18/01/2021 pour respectivement 292 DT et 809 DT, et faisant l'objet courant le trimestre précédent d'une réclamation de régularisation auprès du dépositaire, ont été soldés par la SICAV lors du versement de l'agio créditeur relatif au 1^{er} Trimestre 2021 en date du 14/04/2021.

3-4 Autres Placements :

Le solde de ce poste s'élève à **3 080 464** dinars au 30-09-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% Actif	Emetteur
BC091120/081121CUN(6,81%,364j)	17 084	17 904	0,10%	BH BANK
BC101120/091121ENNASR(6,81%,364j)	34 168	35 804	0,19%	BH BANK
BC111120/101121MEGRINE(6,81%,364j)	93 963	98 447	0,52%	BH BANK
BC111120/111121ENNASR(6,81%,365j)	208 779	218 740	1,16%	BH BANK
BC121120/121121CUN(6,81%,365j)	22 776	23 859	0,13%	BH BANK
BC121120/121121ENNASR(6,81%,365j)	99 644	104 384	0,56%	BH BANK
BC131120/111121CUN(6,81%,363j)	9 493	9 943	0,05%	BH BANK
BC161120/161121CHARGUIA(6,81%,365j)	30 368	31 794	0,17%	BH BANK
BC191020/151021ENNASR(6,81%,361j)	56 971	59 883	0,32%	BH BANK
BC191120/191121CUN(6,81%,365j)	17 082	17 877	0,10%	BH BANK
BC201120/191121SIDI DAOUED(6,81%,364j)	41 761	43 699	0,23%	BH BANK
BC211020/211021ENNASR(6,81%,365j)	322 658	339 050	1,80%	BH BANK
BC231020/221021SIDI DAOUED(6,81%,364j)	180 334	189 442	1,01%	BH BANK
BC231120/231121CUN(6,81%,365j)	197 391	206 459	1,10%	BH BANK
BC231120/231121LAOUINA(6,81%,365j)	199 289	208 445	1,11%	BH BANK
BC241120/241121CUN(6,81%,365j)	18 980	19 849	0,11%	BH BANK
BC251120/251121CUN(6,81%,365j)	63 583	66 485	0,35%	BH BANK
BC281020/131021ENNASR(6,81%,350j)	47 548	49 916	0,27%	BH BANK
BC281020/181021CUN(6,81%,355j)	19 006	19 952	0,11%	BH BANK
BC281020/271021CENTRE URBAIN N(6,81%,364j)	9 491	9 964	0,05%	BH BANK
BC301120/301121ENASR(6,81%,365j)	332 148	347 065	1,85%	BH BANK
BC301120/301121ENNASR 1(6,81%,365j)	23 725	24 790	0,13%	BH BANK
BC091020/071021ENNASR(6,81%,363j)	205 039	215 819	1,15%	BH BANK
BC081220/081221CUN(6,81%,365j)	10 439	10 895	0,06%	BH BANK
BC041220/031221CUN(6,81%,364j)	142 369	148 679	0,79%	BH BANK
BC041120/031121CUN(6,81%,364j)	356 870	374 266	1,99%	BH BANK
BC041120/031121 CUN(6,81%,364j)	18 033	18 912	0,10%	BH BANK
BC011220/011221CUN(6,81%,365j)	28 470	29 744	0,16%	BH BANK
BC021120/011121SFAX LAFRANE(6,81%,364j)	131 928	138 398	0,74%	BH BANK
Bons de Caisse	2 939 390	3 080 464	16,40%	
Total	2 939 390	3 080 464	16,40%	

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **63 001** dinars au 30-09-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire à payer	22 432	7 116	13 130
Rémunération du distributeur à payer	16 228	1 549	4 175
Rémunération du dépositaire à payer	24 341	2 323	6 262
Total	63 001	10 988	23 567

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à **2 028 461** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Solde des souscriptions/Rachats	1 786 515	-	215 708
Jetons de présence	5 209	4 455	5 664
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	1 523	614	1 033
Etat retenues à la source	17	26	26
Honoraires CAC à payer	9 325	11 328	13 812
Rémunération du Directeur Général	178	200	176
TCL à payer	915	468	140
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
Intérêts intercalaires encaissés d'avance (*)	-	-	4 718
Total	2 028 461	241 870	466 056

(*) Il s'agit des intérêts intercalaires EO TLF 2020 encaissés le 15/12/2020 et dont la période de souscription a été clôturée le 29/01/2021

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2021 au 30-09-2021 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020	
Montant	10 963 822
Nombre de titres	350 192
Nombre d'actionnaires	196
Souscriptions réalisées	
Montant (en nominal)	53 054 300
Nombre de titres émis	530 543
Rachats effectués	
Montant (en nominal)	(39 555 000)
Nombre de titres rachetés	(395 550)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 368)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	7 239
Frais de négociation de titre	(1 259)
Résultat incorporé à la VL (*)	636 990

Régularisation du résultat incorporé à la VL	229 833
Régularisation des sommes non capitalisables	(9 254 355)
Capital au 30-09-2021	
Montant	16 073 202
Nombre de titres	485 185
Nombre d'actionnaires	253

(*) : *Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Mai 2021.*

3-8 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 30-09-2021 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	352 058	284 932	229 833	866 823
Exercice en cours	615 392	8 702	-	624 094

(*) : *Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant la décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2021 affectant ces sommes au niveau du poste capital.*

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Septembre 2021 la somme de **108 603** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du				
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 Au 31/12/2020
Dividendes	-	17 645	-	23 985	23 985
Revenus des obligations & valeurs assimilées	108 603	278 541	54 767	146 085	209 224
Total	108 603	296 186	54 767	170 070	233 209

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Septembre 2021 la somme de **124 597** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus de certificats de dépôt (Potentiel)	(4 439)	32 321	(1 549)	2 005	1 505
Revenus de certificats de dépôt (Echus) (***)	66 570	124 580	32 629	77 682	112 486

Revenus de certificats de dépôt (Report)	-	(1 505)	-	-	-
Intérêts sur comptes à terme (Potentiel)	45 203	111 909	6 533	6 731	2 993
Intérêts sur comptes à terme (Echus) (****)	15 871	59 936	-	11 949	47 695
Intérêts sur comptes à terme (Report) (**)	-	(2 993)	-	-	-
Agios créditeurs (*)	1 392	2 649	220	2 505	2 505
Total	124 597	326 897	37 833	100 872	167 184

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH Bank.

(**) Le solde de ce poste présenté initialement en tant que revenus des placements à terme échus, au 31/03/2021 a été défalqué entre Intérêts sur comptes à terme (Report) et Revenus de bons de caisses (Report) présenté parmi la note 4-4 « Autres produits ».

(***) présenté initialement en tant que revenus des placements sur comptes à terme échus du 01/01/2020 au 30/09/2020.

(****) les chiffres de 01/01/2020 au 30/09/2020 ont été défalqués entre intérêts sur comptes à terme échus et agios créditeurs.

4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Septembre 2021 à **33 647** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire (a)	22 432	60 264	7 116	17 561	30 691
Rémunération du dépositaire	6 729	18 079	2 323	5 805	9 744
Rémunération du distributeur	4 486	12 053	1 549	3 870	6 496
Total	33 647	90 396	10 988	27 236	46 931

(a) : Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

4-4 Note sur les autres produits :

Les autres produits totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Septembre 2021 la somme de **39 822** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus de Bons caisse (Potentiel)	39 822	141 074	-	-	23 279
Revenus de bons de caisses (Report) (*)	-	(23 279)	-	-	-
Revenus de bons de caisses (Echus)	-	1 982	-	-	-
Total	39 822	119 777	-	-	23 279

(*) présenté au 31 Mars 2021 en tant que Intérêts sur comptes à terme (Report) parmi la note 4-2 « revenus des placements monétaires ».

4-5 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Septembre 2021 à 15 661 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au 30/09/2021	au 30/09/2021	au 30/09/2020	au 30/09/2020	au 31/12/2020
Redevances CMF	4 486	12 053	1 549	3 870	6 496
Honoraires commissaires aux comptes	3 174	7 827	2 484	7 398	9 882
Jetons de présence	4 717	10 794	1 209	3 600	4 809
Rémunération du Directeur Général (*)	511	1 501	542	1 613	2 118
TCL	2 773	4 685	610	1 058	1 058
Autres charges	-	12	50	51	120
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Total	15 661	37 072	6 444	17 790	24 683

(*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net soit : $33\,647 / 16\,697\,296 = 0,20\%$
- Autres charges / actif net soit : $15\,661 / 16\,697\,296 = 0,09\%$

6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.
- La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ De conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019.

SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 PLUS » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.084.799, un actif net de D : 1.081.901 et un bénéfice de la période de D : 10.354.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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 PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2021, 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 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » 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 n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 octobre 2021

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2021
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4	<u>845 360</u>	<u>1 097 680</u>	<u>755 929</u>
Actions et droits rattachés		39	32	37
OPCVM		47 865		
Obligations et valeurs assimilées		797 456	1 097 648	755 892
Placements monétaires et disponibilités		<u>239 437</u>	<u>367 233</u>	<u>195 092</u>
Placements monétaires	5	239 437	367 233	195 092
Créances d'exploitation		<u>3</u>	<u>254</u>	<u>3</u>
TOTAL ACTIF		<u>1 084 799</u>	<u>1 465 167</u>	<u>951 024</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	6	2 253	3 119	2 333
Autres créditeurs divers	7	645	834	1 718
TOTAL PASSIF		<u>2 898</u>	<u>3 953</u>	<u>4 051</u>
ACTIF NET				
Capital	8	1 054 223	1 424 953	915 083
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		27 678	36 261	31 890
ACTIF NET		<u>1 081 901</u>	<u>1 461 214</u>	<u>946 973</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 084 799</u>	<u>1 465 167</u>	<u>951 024</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	<i>Année 2020</i>
Revenus du portefeuille-titres	9	10 038	28 832	14 127	47 062	58 060
Revenus des actions		3	3	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 035	28 829	14 127	47 062	58 060
Revenus des placements monétaires	10	1 861	6 925	2 374	5 678	7 777
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		11 899	35 757	16 501	52 740	65 837
Charges de gestion des placements	11	(2 650)	(7 736)	(3 670)	(11 723)	(14 468)
REVENU NET DES PLACEMENTS		9 249	28 021	12 831	41 017	51 369
Autres charges	12	(358)	(1 053)	(455)	(1 479)	(1 861)
Contribution Sociale de Solidarité		(50)	(150)	(50)	(150)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 840	26 817	12 326	39 388	49 308
Régularisation du résultat d'exploitation		1 136	861	(294)	(3 127)	(17 418)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 976	27 678	12 032	36 261	31 890
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 136)	(861)	294	3 127	17 418
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 513	3 399	1 851	2 273	(5 361)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-	379	-	3 831	12 958
RESULTAT DE LA PERIODE		10 354	30 596	14 177	45 492	56 905

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i>	<i>Année 2020</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	10 354	30 596	14 177	45 492	56 905
Résultat d'exploitation	8 840	26 817	12 326	39 388	49 308
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 513	3 399	1 851	2 273	(5 361)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	379	-	3 831	12 958
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	53 058	104 333	(15 019)	(392 500)	(918 153)
Souscriptions					
- Capital	74 829	620 241	19 260	77 628	102 760
- Régularisation des sommes non distribuables	2 836	22 614	782	3 023	4 091
- Régularisation des sommes distribuables	1 721	7 675	419	789	1 657
Rachats					
- Capital	(24 800)	(520 368)	(33 412)	(452 498)	(968 531)
- Régularisation des sommes non distribuables	(943)	(19 015)	(1 356)	(17 526)	(39 056)
- Régularisation des sommes distribuables	(585)	(6 814)	(712)	(3 916)	(19 075)
VARIATION DE L'ACTIF NET	63 411	134 928	(842)	(347 008)	(861 249)
ACTIF NET					
En début de période	1 018 490	946 973	1 462 055	1 808 221	1 808 221
En fin de période	1 081 901	1 081 901	1 461 214	1 461 214	946 973
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	15 758	14 944	23 545	29 688	29 688
En fin de période	16 575	16 575	23 304	23 304	14 944
VALEUR LIQUIDATIVE	65,273	65,273	62,702	62,702	63,368
TAUX DE RENDEMENT	0,99%	3,01%	0,98%	2,95%	4,04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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 PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, 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 supportés par le gestionnaire.

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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-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 septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » 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 ».

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que 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 Septembre 2021, à D : 845.360 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net
Actions & droits rattachés		27	39	0,00%
TPR	9	27	39	0,00%
Actions SICAV		47 865	47 865	4,42%
SICAV ENTREPRISE	450	47 865	47 865	4,42%
Obligations et valeurs assimilées		756 517	797 456	73,71%
Obligations des sociétés		193 334	197 964	18,30%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%	1 500	60 000	60 986	5,64%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	10 000	10 019	0,93%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	20 000	20 800	1,92%
BTE 2010 B	600	27 000	27 048	2,50%
TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	90	5 103	5 360	0,50%
TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%	240	14 400	14 686	1,36%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	543	31 831	33 941	3,14%
UIB 2011/1 TR B	500	25 000	25 124	2,32%
Bons du Trésor Assimilables		563 183	599 492	55,41%
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	103 884	9,60%
BTA 11/02/2022 6%	67	63 483	68 807	6,36%
BTA 11/08/2022 5,60%	141	134 073	140 845	13,02%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	98 874	9,14%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	56 673	5,24%
BTA 13 AVRIL 2023 6.00%	130	126 685	130 409	12,05%
Total		804 409	845 360	78,14%
Pourcentage par rapport au total des actifs				77,93%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 239.437, contre D : 367.233 au 30.09.2020, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net
BTCT	61 000	60 732	60 852	5,62%
BTCT 52 SEMAINES 12/10/2021	61 000	60 732	60 852	5,62%
Dépôt à vue		177 842	178 585	16,51%
Amen bank pasteur		177 842	178 585	16,51%
Total général		238 574	239 437	22,13%
Pourcentage par rapport au total des actifs				22,07%

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2021 à D : 2.253, contre D : 3.119 au 30.09.2020 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2021 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Montant HT	2 227	3 084	2 307
TVA	423	586	438
Total TTC	2 650	3 670	2 745
Retenue à la source	398	550	412
Net à payer	2 253	3 119	2 333

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2021 à D : 645, contre D : 834 au 30.09.2020, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevance CMF	88	120	82
Retenues à la source à payer	398	550	412
TCL	10	13	11
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	1 014
Contribution sociale de solidarité	150	150	200
Total	645	834	1 718

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 septembre 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020

Montant	915 083
Nombre de titres	14 944
Nombre d'actionnaires	421

Souscriptions réalisées

Montant	620 241
Nombre de titres émis	10 129
Nombre d'actionnaires nouveaux	353

Rachats effectués

Montant	(520 368)
Nombre de titres rachetés	(8 498)
Nombre d'actionnaires sortants	(47)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 399
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	379
Régularisation des sommes non distribuables	119
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	31 890
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	3 480

Capital au 30-09-2021

Montant	1 054 223
Nombre de titres	16 575
Nombre d'actionnaires	727

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 10.038, pour la période allant du 01.07 au 30.09.2021, contre D : 14.127 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020 et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Revenus des actions					
- Dividendes	3	3	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
<i>Revenus des obligations</i>					
- Intérêts	3 266	11 096	5 277	18 681	23 479
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts des BTA	6 769	17 733	8 850	28 381	34 580
TOTAL	10 038	28 832	14 127	47 062	58 060

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2021 à D : 1.861 contre D : 2.374 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020 et présente le montant des intérêts au titre du troisième trimestre 2021 sur les dépôts et les BTCT, et se détaille comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Intérêts des dépôts à vue	746	2 068	1 058	3 489	4 226
Intérêts des BTCT	1 115	4 857	1 316	2 189	3 551
TOTAL	1 861	6 925	2 374	5 678	7 777

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 2.650 contre D : 3.670 pour la même période de l'exercice 2020, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du troisième trimestre 2021.

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Commission de gestion	2 650	7 736	3 670	11 723	14 468
TOTAL	2 650	7 736	3 670	11 723	14 468

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 358 contre D : 455 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
Redevance CMF	265	774	367	1 172	1 447
TCL	30	90	42	140	190
Autres	64	190	46	167	224
TOTAL	358	1 053	455	1 479	1 861

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1%TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.