

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2019

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 septembre 2019 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 septembre 2019 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **140 134 147** dinars, un actif net de **139 708 722** dinars et une valeur liquidative de **103,293** dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Étendue 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". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Observations

- ❖ La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie **36,64 %** de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- ❖ Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE 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. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Conclusion de l'examen limité

En dehors des observations formulées au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2019 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 5 novembre 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/09/2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	73 460 498	81 506 149	69 138 444
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 026 142	5 094 275	5 161 390
b - Obligations et Valeurs assimilées		68 434 356	76 411 873	63 977 054
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		66 573 463	81 843 900	53 793 186
a - Placements monétaires	3-3	15 234 762	53 815 787	29 273 174
b - Disponibilités	3-5	51 338 702	28 028 113	24 520 012
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	100 185	100 603	131 997
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		140 134 147	163 450 651	123 063 627
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	91 075	107 152	101 939
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	334 350	339 954	327 014
TOTAL PASSIF		425 425	447 106	428 953
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	134 157 840	157 324 869	116 904 947
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	5 550 883	5 678 677	5 729 726
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		108	1 109	823
b - Sommes distribuables de la période		5 550 775	5 677 568	5 728 904
ACTIF NET		139 708 722	163 003 545	122 634 674
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		140 134 147	163 450 651	123 063 627

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 SEPTEMBRE 2019

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Notes</i>	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	919 963	2 944 514	1 047 122	3 487 111	4 552 440
a - Dividendes		-	236 684	-	201 648	201 648
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		919 963	2 707 830	1 047 122	3 285 463	4 350 793
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 191 231	3 065 830	1 271 756	3 019 964	4 258 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 111 193	6 010 344	2 318 878	6 507 075	8 811 240
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-278 548	-796 155	-329 299	-960 878	-1 286 060
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 832 645	5 214 189	1 989 579	5 546 197	7 525 180
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-44 980	-129 379	-51 991	-150 388	-202 506
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 787 665	5 084 810	1 937 588	5 395 808	7 322 674
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		170 613	465 965	16 027	281 760	-1 593 771
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 958 278	5 550 775	1 953 615	5 677 568	5 728 904
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-170 613	-465 965	-16 027	-281 760	1 593 771
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		137 512	16 607	131 838	24 416	102 662
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-	156 497	-16 333	49 865	151 931
* Frais de négociation de titres		-17	-162	-737	-1 094	-1 116
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 925 160	5 257 752	2 052 356	5 468 995	7 576 152

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/09/2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u>	1 925 160	5 257 752	2 052 356	5 468 995	7 576 152
a - Résultat d'exploitation	1 787 665	5 084 810	1 937 588	5 395 808	7 322 674
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	137 512	16 607	131 838	24 416	102 662
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-	156 497	-16 333	49 865	151 931
d - Frais de négociation de titres	-17	-162	-737	-1 094	-1 116
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-5 539 268	-	-5 443 523	-5 443 523
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	<u>3 486 792</u>	<u>17 355 565</u>	<u>-1 992 011</u>	<u>22 729 217</u>	<u>-19 746 811</u>
a - Souscriptions	46 470 232	236 237 927	60 176 392	215 795 157	306 413 571
* Capital	44 869 376	225 188 907	58 461 546	207 962 665	294 660 031
* Régularisation des sommes non distrib.	44 800	179 929	10 546	59 375	174 462
* Régularisations des sommes distrib.	1 556 056	10 869 091	1 704 301	7 773 116	11 579 078
b - Rachats	-42 983 438	-218 882 362	-62 168 403	-193 065 939	-326 160 382
* Capital	-41 560 981	-208 139 162	-60 473 695	-185 581 007	-312 818 203
* Régularisation des sommes non distrib.	-37 017	-149 723	-6 421	-32 759	-208 228
- Régularisation des sommes distrib.	-1 385 440	-10 593 477	-1 688 288	-7 452 173	-13 133 951
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 411 952	17 074 048	60 345	22 754 690	-17 614 182
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	134 296 770	122 634 674	162 943 200	140 248 855	140 248 855
b - En fin de période	139 708 722	139 708 722	163 003 545	163 003 545	122 634 674
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 319 141	1 180 394	1 610 852	1 364 083	1 364 083
b - En fin de période	1 352 546	1 352 546	1 590 497	1 590 497	1 180 394
VALEUR LIQUIDATIVE	103,293	103,293	102,486	102,486	103,893
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,46%	4,09%	1,32%	3,53%	4,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/09/2019

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire 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 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 08 Septembre 1999.

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 ATTIJARI OBLIGATAIRE 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 d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « Attijari Gestion »

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est ATTIJARI BANK.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

b. Évaluation 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 cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 2019, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « 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. Il est à signaler que le portefeuille au 30/09/2019 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 3 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 coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 73 460 498 Dinars contre 81 506 149 Dinars au 30/09/2018, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2019 ^(*)	30/09/2018	31/12/2018
Coût d'acquisition	71 379 196	79 763 182	67 047 733
- Obligations et valeurs assimilées	66 397 941	74 684 266	61 968 817
- Actions SICAV Obligataires	4 981 255	5 078 916	5 078 916
Plus ou moins -values potentielles	182 866	88 013	166 260
-Obligations et valeurs assimilées	137 980	72 655	83 786
- Actions SICAV Obligataires	44 886	15 358	82 474
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 898 436	1 654 954	1 924 451
Total	73 460 498	81 506 149	69 138 444

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 919 963 Dinars pour la période allant du 01/07/2019 au 30/09/2019 contre un montant de 1 047 122 Dinars pour la même période en 2018, et se détaillent comme suit :

Libellé	3 ^{ème}		3 ^{ème}		31/12/2018
	Trimestre 2019	30/09/2019	Trimestre 2018	30/09/2018	
- Revenus des Obligations	382 036	1 296 205	388 375	1 345 751	2 334 663
- Revenus des BTA	537 927	1 411 625	658 747	1 939 712	2 016 130
- Revenus des Actions SICAV	-	236 684	-	201 648	201 648
Total	919 963	2 944 514	1 047 122	3 487 111	4 552 440

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 15 234 762 Dinars contre 53 815 787 Dinars au 30/09/2018 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2019 ^(*)	30/09/2018	31/12/2018
- Certificats de dépôts	15 077 827	53 637 004	29 244 904
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	156 935	178 783	28 270
TOTAL	15 234 762	53 815 787	29 273 174

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 191 231 Dinars pour la période allant du 01/07/2019 au 30/09/2019 contre 1 271 756 Dinars pour la même période en 2018 et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ^{ème}	30/09/2019	3 ^{ème}	30/09/2018	31/12/2018
	Trimestre 2019		Trimestre 2018		
- Intérêts du compte courant	542 250	1 181 180	44 867	126 175	196 818
- Intérêts des Placements à terme	342 010	902 050	339 952	941 610	1 238 446
- Intérêts des Certificats de Dépôt	306 971	982 600	886 937	1 952 179	2 823 536
Total	1 191 231	3 065 830	1 271 756	3 019 964	4258 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 51 338 702 Dinars contre 28 028 113 Dinars au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
- Avoirs en banque	44 386 024	6 384 915	17 381 134
- Sommes à l'encaissement	1 389 300	60 900 248	24 806 935
- Sommes à régler	-18 415 256	-60 536 236	-28 894 678
- Intérêts courus/Cpte courant	520 350	57 043	77 611
- Dépôt à termes	23 000 000	21 000 000	11 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	458 284	222 143	149 010
Total	51 338 702	28 028 113	24 520 012

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 100 185 Dinars contre un solde de 100 603 Dinars au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
- Retenue à la source sur BTA	100 185	100 603	131 997
Total	100 185	100 603	131 997

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/06/2019	
- Montant	130 704 168
- Nombre de titres	1 319 141
- Nombre d'actionnaires	1052
Souscriptions réalisées	
- Montant	44 914 175
- Nombre de titres	453048
- Nombre d'actionnaires nouveaux	140
Rachats effectués	
- Montant	-41 597 998
- Nombre de titres	419643
- Nombre d'actionnaires sortants	95
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	137 512
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-
- Frais de négociation de titres	-17
Capital au 30/09/2019	
- Montant	134 157 840
- Nombre de titres	1 352 546
- Nombre d'actionnaires	1097

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 550 775	5 677 568	5 728 904
Sommes distribuables des exercices antérieurs	108	1109	823
Total	5 550 883	5 678 677	5 729 726

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 91 075 Dinars contre un solde de 107 152 Dinars au 30/09/2018, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
- Gestionnaire	76 987	90 768	86 300
- Dépositaire	14 088	16 384	15 639
Total	91 075	107 152	101 939

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 334 350 Dinars au 30/09/2019 contre un solde de 339 954 Dinars au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
- Honoraires à payer (CAC)	26 077	22 674	28 976
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	7 637	7 637	7 637
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	7 989	7 989
- Dividende à payer exercice 2014	14 203	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10 130	10 130	10 130
- CMF à payer	11 087	13 017	12 391
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	36 741	36 996	37 641
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	31 019	37 842	18 580
Total	334 350	339 954	327 014

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 278 548 Dinars pour la période allant du 01/07/2019 au 30/09/2019, contre 329 299 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	3^{ème}	30/09/2019	3^{ème}	30/09/2018	31/12/2018
	Trimestre		Trimestre		
	2019		2018		
- Rémunération du gestionnaire	238 756	682 419	282 256	823 609	1 102 337
- Rémunération du dépositaire	39 792	113 736	47 043	137 269	183 723
Total	278 548	796 155	329 299	960 878	1 286 060

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 44 980 Dinars pour la période allant du 01/07/2019 au 30/09/2019, contre 51 991 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	3 ^{ème}		3 ^{ème}		
	Trimestre	30/09/2019	Trimestre	30/09/2018	31/12/2018
	2019		2018		
-Rémunération					
d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 302	18 699	6 302	18 699	25 000
- Redevance CMF	33 439	95 576	39 532	115 351	154 388
-Autres charges/ Services bancaires	10	227	8	25	34
- TCL	5229	14 877	6 149	16 313	23 084
Total	44 980	129 379	51 991	150 388	202 506

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2019 s'élève à 238 756 dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du troisième trimestre de l'année 2019 s'élève à 39 792 dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2019

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% Actif
Obligations		26 477 120,000	27 215 532,400	19,42%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	666 000,000	666 079,338	0,48%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	700 000,000	700 466,666	0,50%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 200 000,000	1 261 113,863	0,90%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 229 891,147	0,88%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	400 000,000	421 798,575	0,30%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 223 874,098	0,87%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 200 000,000	1 233 143,606	0,88%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	184 800,000	189 904,115	0,14%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 200 000,000	1 256 705,754	0,90%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 036 204,372	0,74%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	2 000 000,000	2 054 338,797	1,47%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 564 000,000	2 633 662,339	1,88%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 200 000,000	1 224 650,492	0,87%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	300 000,000	312 115,726	0,22%
CIL 2014/2	1 761	35 220,000	36 651,495	0,03%
CIL 2017/1	5 000	300 000,000	304 784,262	0,22%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	600 000,000	608 327,213	0,43%
HL 2015-01	5 000	300 000,000	307 927,213	0,22%
HL 2016-01	20 000	800 000,000	812 708,197	0,58%
MODERN LEASING 2012	5 000	100 000,000	103 205,479	0,07%
STB 2008/2	8 000	300 000,000	309 616,438	0,22%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	452 230,820	0,32%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	300 000,000	312 991,562	0,22%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	800 000,000	815 521,119	0,58%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 199 100,000	1 205 487,757	0,86%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	520 992,350	0,37%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	48 000,000	49 095,894	0,04%
BH 2009	50 000	2 305 000,000	2 420 641,332	1,73%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	100 000,000	100 252,582	0,07%
BTK 2009	5 000	50 000,000	51 962,869	0,04%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	75 000,000	79 443,393	0,06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	800 000,000	826 535,799	0,59%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	1 000 000,000	1 034 278,907	0,74%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	150 000,000	151 009,653	0,11%
EMPRUNT NATIONAL CAT C	20 000	1 250 000,000	1 267 919,178	0,90%

BTA		39 920 821,300	41 218 823,755	29,41%
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 757 030,000	2 847 822,171	2,03%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	390 924,755	0,28%
BTA5.5% FEVRIER 2020	5 671	5 644 346,300	5 803 631,484	4,14%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 230 494,246	4,45%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 239 960,000	7 656 430,246	5,46%
BTA6.7%AVRIL2028	6 518	6 355 050,000	6 544 604,980	4,67%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 076 960,527	0,77%
BTA6.7%AVRIL2028	3 850	3 753 750,000	3 854 717,580	2,75%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 112 055,000	4 231 283,118	3,02%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 010 000,000	1 030 488,623	0,74%
BTA6.9% MAI2022	1 500	1 521 600,000	1 551 466,025	1,11%
TITRES OPCVM		4 981 255,772	5 026 141,873	3,59%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 106 106,272	1,50%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	532 914,784	0,38%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 387 120,817	1,70%
Certificats de Dépôt		15 077 827,313	15 234 761,501	10,87%
CD04/07/19_90J_2MD_CIL_11.60%	1	1 954 907,677	1 999 484,610	1,43%
CD05/09/19_90J_8.5MD_ATTIJARIBANK_9.83%	1	8 336 898,226	8 383 207,240	5,98%
CD10/05/19_360J_2MD_ATTIJARIBANK_10.01%	1	1 854 413,235	1 909 348,527	1,36%
CD25/09/19_90J_2MD_MODERNLEASING_12%	1	1 953 398,058	1 956 420,233	1,40%
CD28/08/19_90J_1MD_ATTIJARILEASING_11.20%	1	978 210,117	986 300,891	0,70%
Dépôt à terme		23 000 000,000	23 458 283,397	16,74%
DAT06/05/19_6MD_365J_ATTIJARIBANK_10.01%	1	6 000 000,000	6 194 824,767	4,42%
DAT09/07/19_6MD_90J_ATTIJARIBANK_9.83%	1	6 000 000,000	6 108 587,836	4,36%
DAT14/05/19_5MD_365J_ATTIJARIBANK_10.01%	1	5 000 000,000	5 153 578,082	3,68%
DAT30/09/19_6MD_90J_ATTIJARIBANK_9.83	1	6 000 000,000	6 001 292,712	4,28%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		109 457 024,385	112 153 542,926	80,03%