

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 DÉCEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET
ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DÉCEMBRE 2021

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 31 décembre 2021 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 31 décembre 2021 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **197 066 736** dinars, un actif net de **196 644 171** dinars et une valeur liquidative de **105,094** 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

- Le montant total des **Titres reçus en pension** par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » représente **11 %** de son actif, ce qui dépasse la limite maximale de **10%** fixée par l'article **2 bis** du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35,36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- 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 31 décembre 2021 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 03 Janvier 2022

Le Commissaire Aux Comptes :
Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 31/12/2021
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	146 702 990	90 259 275
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 082 630	8 169 321
b - Obligations et Valeurs assimilées		138 620 359	82 089 954
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		50 354 914	120 049 914
a - Placements monétaires	3-3	37 009 617	78 474 172
b - Disponibilités	3-5	13 345 297	41 575 742
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	8 832	208 655
AC 4 - Autres actifs			
TOTAL ACTIF		197 066 736	210 517 844
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	148 226	135 314
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	274 339	262 574
TOTAL PASSIF		422 565	397 888
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-7	186 807 674	199 309 724
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	9 836 497	10 810 232
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 188	1 604
b - Sommes distribuables de la période		9 835 308	10 808 628
ACTIF NET		196 644 171	210 119 956
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		197 066 736	210 517 844

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	2 222 283	6 993 596	1 113 251	4 464 719
a - Dividendes		-	285 386	-	261 990
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 222 283	6 708 210	1 113 251	4 202 729
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 017 209	5 359 365	1 375 010	3 722 475
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 239 492	12 352 961	2 488 260	8 187 193
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-450 547	-1 715 827	-381 745	-1 138 837
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 788 944	10 637 134	2 106 515	7 048 357
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-79 705	-299 792	-55 997	-169 990
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 709 240	10 337 342	2 050 518	6 878 366
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-361 059	-502 034	2 220 579	3 930 261
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 348 181	9 835 308	4 271 097	10 808 628
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		361 059	502 034	-2 220 579	-3 930 261
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		167 765	442 337	183 820	281 487
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		62 711	180 357	69 492	138 103
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 939 716	10 960 036	2 303 831	7 297 956

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 31/12/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Période du</i> <i>01/10/2021 au</i> <i>31/12/2021</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2021 au</i> <i>31/12/2021</i>	<i>Période du</i> <i>01/10/2020</i> <i>au</i> <i>31/12/2020</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2020</i> <i>au</i> <i>31/12/2020</i>
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 939 716	10 960 036	2 303 831	7 297 956
a - Résultat d'exploitation	2 709 240	10 337 342	2 050 518	6 878 366
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	167 765	442 337	183 820	281 487
c - +/- values réalisées sur cession de titres	62 711	180 357	69 492	138 103
d - Frais de négociation de titres		-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-6 617 910	-	-3 640 875
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	<u>-3 389 721</u>	<u>-17 817 911</u>	<u>47 571 658</u>	<u>72 092 856</u>
a - Souscriptions	114 998 676	517 262 661	136 894 241	375 174 317
* Capital	109 658 349	494 715 722	130 316 955	359 002 165
* Régularisation des sommes non distrib.	270 014	657 405	210 111	325 989
* Régularisations des sommes distrib.	5 070 312	21 889 534	6 367 175	15 846 163
b - Rachats	-118 388 396	-535 080 571	-89 322 584	-303 081 461
* Capital	-112 661 233	-507 782 630	-85 040 491	-287 473 054
* Régularisation des sommes non distrib.	-295 773	-715 240	-135 862	-284 938
- Régularisation des sommes distrib.	-5 431 390	-26 582 701	-4 146 231	-15 323 468
VARIATION DE L'ACTIF NET	-450 005	-13 475 785	49 875 489	75 749 938
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de la période	197 094 176	210 119 956	160 244 467	134 370 018
b - En fin de la période	196 644 171	196 644 171	210 119 956	210 119 956
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 901 291	2 002 401	1 546 469	1 282 106
b - En fin de période	1 871 122	1 871 122	2 002 401	2 002 401
Valeur liquidative	105,094	105,094	104,934	104,934
AN 6 - Taux de Rendement de la période	1,38%	5,30%	1,27%	5,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2021

(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 31/12/2021 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 31/12/2021 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 31 Décembre 2021 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 31/12/2021 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.

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à

cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2- Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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 31/12/2021 à 146 702 990 Dinars contre 90 259 275 Dinars au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2021 (*)	31/12/2020
Coût d'acquisition	140 763 241	87 019 680
- Obligations et valeurs assimilées	133 068 849	79 038 341
- Titres OPCVM obligataires	7 694 392	7 981 339
Plus ou moins -values potentielles	957 753	515 416
-Obligations et valeurs assimilées	569 515	327 434
- Titres OPCVM obligataires	388 238	187 982
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	4 981 996	2 724 179
Total	146 702 990	90 259 275

(*) 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 2 222 283 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre un montant de 1 113 251 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2021	31/12/2021	4ème Trimestre 2020	31/12/2020
- Revenus des Obligations	1 728 843	5 226 433	314 597	1 931 411
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	493 440	1 481 777	798 654	2 271 318
- Revenus des titres OPCVM	-	285 386	-	261 990
Total	2 222 283	6 993 596	1 113 251	4 464 719

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 37 009 617 Dinars contre un solde 78 474 172 au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2021(*)	31/12/2020
Certificats de dépôts	15 279 251	27 849 111
Intérêts courus sur certificats de dépôts	48 822	111 038
Bons de Trésor à court Terme	-	34 211 401
Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme	-	234 591
Créances sur opérations de pension livrée	21 504 485	16 001 379
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	177 059	66 652
TOTAL	37 009 617	78 474 172

(*) 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 1 017 209 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 1 375 010 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent ainsi :

Libellé	4ème Trimestre 2021	31/12/2021	4ème Trimestre 2020	31/12/2020
- Intérêts du compte courant	435 593	2 100 537	962 729	2 352 780
- Intérêts des Placements à terme	-	-	-	445 143
- Intérêts des Certificats de Dépôt	194 112	1 393 143	111 038	623 308
-Intérêts des prises en pension	387 504	1 448 246	66 652	66 653
-Intérêts des bons de trésor à court terme	-	417 439	234 591	234 591
Total	1 017 209	5 359 365	1 375 010	3 722 475

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 13 345 297 Dinars contre 41 575 742 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
- Avoirs en banque	20 038 694	62 509 029
- Sommes à l'encaissement	14 590 150	14 892 652
- Sommes à régler	-21 727 256	-36 824 151
- Intérêts courus/Cpte courant	443 708	998 212
Total	13 345 297	41 575 742

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à Dinars contre un solde de Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
- Retenue à la source sur BTA	8 832	208 655
Total	8 832	208 655

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2021		
- Montant		189 605 841
- Nombre de titres		1 901 291
- Nombre d'actionnaires		1 505
Souscriptions réalisées		
- Montant		109 928 363
- Nombre de titres		1 101 702
- Nombre d'actionnaires nouveaux		178
Rachats effectués		
- Montant		-112 957 006
- Nombre de titres		1 131 871
- Nombre d'actionnaires sortants		192
Autres effets s/capital		
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		167 765
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		62 711
- Frais de négociation de titres		-
Capital au 31/12/2021		
- Montant		186 807 674
- Nombre de titres		1 871 122
- Nombre d'actionnaires		1491

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice en cours	9 835 308	10 808 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 188	1 604
Total	9 836 497	10 810 232

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 148 226 Dinars contre un solde de 135 314 Dinars au 31/12/2020, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
- Gestionnaire	125 974	114 907
- Dépositaire	22 252	20 407
Total	148 226	135 314

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 274 339 Dinars au 31/12/2021 contre un solde de 262 574 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
- Honoraires à payer (CAC)	23 035	19 482
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	736	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	2 892
- CMF à payer	17 948	16 398
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	14 489	4 584
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	18 378	21 621
TOTAL	274 339	262 574

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 450 547 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 381 745 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2021	31/12/2021	4ème Trimestre 2020	31/12/2020
- Rémunération du gestionnaire	386 184	1470 709	327 210	976 146
- Rémunération du dépositaire	64 363	245 118	54 535	162 691
Total	450 547	1 715 827	381 745	1 138 837

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 79 705 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 55 997 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2021	31/12/2021	4ème Trimestre 2020	31/12/2020
- Honoraires (CAC) et frais AGO	16 456	62 500	3016	12 000
- Redevance CMF	54 088	205 981	45 828	136 715
-Autres charges/ Services bancaires	113	340	9	237
- TCL	9 048	30 970	7 144	21 038
Total	79 705	299 791	55 997	169 990

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 quatrième trimestre de l'année 2021 s'élève à 386 184 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 quatrième trimestre de l'année 2021 s'élève à 64 363 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2021

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur	% Actif
Obligations		96 247 100,000	100 118 801,066	50,80 %
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	399 200,000	403 634,730	0,20%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	400 000,000	415 959,671	0,21%
AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	3 000 000,000	3 195 392,877	1,62%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	1 200 000,000	1 207 932,493	0,61%
ATL 2020-1	20 000	1 600 000,000	1 626 729,206	0,83%
ATL 2021-1	23 000	2 300 000,000	2 300 000,000	1,17%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	400 000,000	413 948,493	0,21%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	400 000,000	417 369,425	0,21%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	61 600,000	64 274,891	0,03%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	600 000,000	631 382,794	0,32%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 259 309,589	0,64%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	1 538 400,000	1 614 434,893	0,82%
ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	4 800 000,000	4 835 585,754	2,45%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	400 000,000	414 272,877	0,21%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	100 000,000	105 530,740	0,05%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 736 942,466	0,88%
CIL 2017/1	5 000	100 000,000	103 114,959	0,05%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	200 000,000	205 801,425	0,10%
HL 2015-01	5 000	100 000,000	104 232,548	0,05%
STB 2008/2	8 000	200 000,000	209 032,329	0,11%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 384 087,432	1,21%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 384 087,432	1,21%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 192 043,716	0,60%
TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 250 000,000	1 319 361,644	0,67%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	375 000,000	381 627,946	0,19%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	100 000,000	105 838,904	0,05%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	400 000,000	413 527,681	0,21%
AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30 000	3 000 000,000	3 144 473,306	1,60%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	798 900,000	814 152,189	0,41%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	400 000,000	421 201,152	0,21%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	24 000,000	24 897,582	0,01%
BH 2009	50 000	1 150 000,000	1 150 177,238	0,58%
BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40 000	4 000 000,000	4 059 243,467	2,06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	400 000,000	418 400,422	0,21%
EMP NAT 2021 T2 CB	50 000	5 000 000,000	5 123 441,096	2,60%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	50 000	5 000 000,000	5 043 307,014	2,56%
EMP NAT T1 2021 CAT B	480 000	48 000 000,000	49 703 487,123	25,22 %
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	750 000,000	770 563,562	0,39%
BTA		36 821 748,845	38 501 558,368	19,54 %

BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310,000	2 931 619,445	1,49%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	385 053,438	0,20%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 466 982,426	3,28%
BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	44 196,446	0,02%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 660 717,387	3,89%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378,505	1 994 569,988	1,01%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 105 435,988	0,56%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808,500	4 351 318,242	2,21%
BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900,000	5 105 636,515	2,59%
BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 659,840	5 863 172,977	2,98%
BTA6.9% MAI2022	2 500	2 512 500,000	2 592 855,516	1,32%
TITRES OPCVM		7 694 391,931	8 082 630,238	4,10%
AXIS SICAV TRESORERIE	4 502	500 082,160	494 693,266	0,25%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIG	3 134	300 058,562	313 666,390	0,16%
FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 186,660	4 298 503,400	2,18%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	539 667,768	0,27%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 436 099,414	1,24%
Certificats de Dépôt		15 279 251,074	15 328 072,773	7,78%
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	2 957 274,401	2 999 033,722	1,52%
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	492 879,067	498 075,966	0,25%
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	11 829 097,606	11 830 963,085	6,00%
Créances sur opérations de pensions livrées		21 504 485,592	21 681 544,534	11,00%
PPL_AB_19/11/21_59j_7.5%_10M_B0522	9653	10 005 189,044	10 094 818,863	5,12%
PPL_AB_22/11/21_60j_7.5%_7M_B0423	6752	6 999 511,671	7 057 840,935	3,58%
PPL_AB_01/12/2021_61J_7.51%_4.5MD_B113 0	4487	4 499 784,877	4 528 884,736	2,30%
Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme		177 546 977,442	183 712 606,979	93,22% %