

## **SICAV AVENIR**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2024**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 31 MARS 2024.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2024, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « SICAV AVENIR » emploie 20,39 % de son actif en 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

Sur la base de notre examen limité, et en dehors du point cité ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 31 Mars 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2024.

Tunis, le 24 Avril 2024  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**P/ CABINET CMC**  
Hichem AMOURI

**BILAN**  
arrêté au 31/03/2024  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>4-1</b>	<b>924 213</b>	<b>954 353</b>	<b>936 775</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		213 026	193 885	207 132
b - Obligations et Valeurs assimilées		711 188	760 468	729 643
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>236 808</b>	<b>239 743</b>	<b>233 163</b>
a - Placements monétaires	<b>4-3</b>	202 661	202 439	202 663
b - Disponibilités	<b>4-9</b>	34 148	37 305	30 499
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>4-10</b>	<b>389</b>	<b>380</b>	<b>482</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 161 411</b>	<b>1 194 476</b>	<b>1 170 420</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-7</b>	<b>2 701</b>	<b>2 722</b>	<b>3 601</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4-11</b>	<b>20 253</b>	<b>25 444</b>	<b>21 437</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>22 953</b>	<b>28 165</b>	<b>25 038</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>4-5</b>	<b>1 078 969</b>	<b>1 111 398</b>	<b>1 097 939</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>4-6</b>	<b>59 489</b>	<b>54 913</b>	<b>47 444</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		47 444	46 215	19
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		12 045	8 697	47 425
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 138 458</b>	<b>1 166 311</b>	<b>1 145 382</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 161 411</b>	<b>1 194 476</b>	<b>1 170 420</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
arrêté au 31 Mars 2024  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Notes	Période du 01/01/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2023 au 31/03/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	4-2	16 019	13 562	64 914
a - Dividendes		3 290	-	13 264
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		12 729	13 562	51 650
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	4-4	3 907	2 576	14 388
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>19 926</b>	<b>16 138</b>	<b>79 302</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	4-8	-1 974	-1 983	-7 962
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>17 952</b>	<b>14 155</b>	<b>71 340</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	4-12	-5 907	-5 457	-23 924
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>12 045</b>	<b>8 697</b>	<b>47 416</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-	-	9
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>12 045</b>	<b>8 697</b>	<b>47 425</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		-	-	-9
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-18 946	9 699	-10 025
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	1 857	8 538
* Frais de négociation de titres		-24	-207	-1 163
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-6 925</b>	<b>20 048</b>	<b>44 767</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
arrêté au 31 Mars 2024  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Période du 01/01/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2023 au 31/03/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	12 045	8 697	47 416
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 18 946	9 699	- 10 025
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	1 857	8 538
d - Frais de négociation de titres	- 24	- 207	- 1 163
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	- 46 197
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>			
<b>a - Souscriptions</b>	-	-	549
* Capital	-	-	540
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	1
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	9
<b>b - Rachats</b>	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 6 925</b>	<b>20 048</b>	<b>- 881</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	1 145 382	1 146 263	1 146 263
b - En fin de période	1 138 458	1 166 310	1 145 382
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	20 397	20 387	20 387
b - En fin de période	20 397	20 387	20 397
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>55,815</b>	<b>57,209</b>	<b>56,154</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-0,60%</b>	<b>1,75%</b>	<b>3,90%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/03/2024**

(Unité en Dinars Tunisiens)

### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte 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 reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 31 Décembre 1994.

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 AVENIR 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 « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à « STB Finance » Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

### **2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2024, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- 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 :

#### **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 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.

#### **3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Mars 2024, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Mars 2024, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Mars 2024.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

### **3- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 Mars 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Mars 2024, 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 ouverts à l'émission à compter du 1er janvier 2018

### **3- 4 Evaluation des placements monétaires :**

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

### **3- 5 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

##### 4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024 à 924 213 DT contre 954 353 DT au 31/03/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>932 000</b>	<b>921 307</b>	<b>918 972</b>
- Actions et droits rattachés	215 014	133 772	215 014
- Titres OPCVM	30 729	53 424	5 701
- Obligations et valeurs assimilées	686 258	734 111	698 258
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-31 732</b>	<b>6 938</b>	<b>-12 786</b>
- Actions et droits rattachés	-33 275	4 069	-13 687
- Titres OPCVM	558	2 620	104
- Obligations et valeurs assimilées	985	250	797
<b>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</b>	<b>23 945</b>	<b>26 107</b>	<b>30 589</b>
<b>Total</b>	<b>924 213</b>	<b>954 353</b>	<b>936 775</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

##### 4- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 16 019 DT pour la période allant du 01/01/2024, au 31/03/2024, contre un montant de 13 562 DT du 01/01/2023, au 31/03/2023, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
- Revenus des actions	3 290	-	3 600
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	9 664
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	12 729	13 562	51 650
<b>Total</b>	<b>16 019</b>	<b>13 562</b>	<b>64 914</b>

##### 4-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 202 661 DT au 31/03/2024 contre 202 439 au 31/03/2023, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2024	30/09/2022	31/12/2023
<b>Compte à terme STB</b>			
Placement au 29/01/2024(Taux 9,8%) 90 jours	-	-	202 663
Placement au 03/05/2023(Taux 9,76%) 90 jours	-	202 439	
Placement au 29/04/2024(Taux 9,79%) 90 jours	202 661	-	-
<b>Total</b>	<b>202 661</b>	<b>202 439</b>	<b>202 663</b>

#### **4-4Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 907 DT pour la période allant du 01/01/2024, au 31/03/2024, contre 2 576 DT du 01/01/2023, au 31/03/2023, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
- Intérêts/ Placements à terme	3 907	2 576	14 388
<b>Total</b>	<b>3 907</b>	<b>2 576</b>	<b>14 388</b>

#### **4-5Note sur le capital**

<b>Capital au 01/01/2024</b>	
- Montant	1 097 939
- Nombre de titres	20 397
- Nombre d'actionnaires	19
<b>Souscriptions</b>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	- 18 946
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-
- Frais de négociation de titres	- 24
<b>Capital au 31/03/2024</b>	
- Montant	1 078 969
- Nombre de titres	20 397
- Nombre d'actionnaires	19

#### **4-6 Note sur les sommes distribuables**

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

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	12 045	8 697	47 425
Sommes distribuables des exercices antérieurs	47 444	46 215	19
<b>Total</b>	<b>59 489</b>	<b>54 913</b>	<b>47 444</b>

#### **4-7 Note sur les opérateurs créditeurs**

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Gestionnaire	570	584	575
- Dépositaire	2 130	2 138	3 026
<b>Total</b>	<b>2 701</b>	<b>2 722</b>	<b>3 601</b>

#### **4-8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2024, au 31/03/2024, 1 974 DT contre 1 983 DT du 01/01/2023, au 31/03/2023, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Rémunération du gestionnaire	1 680	1 692	6 782
- Rémunération du dépositaire	294	291	1 180
<b>Total</b>	<b>1 974</b>	<b>1 983</b>	<b>7 962</b>

#### **4-9 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024, à 34 148 DT contre 37 305 DT au 31/03/2023, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Avoirs en banque	34 148	37 305	30 499
<b>Total</b>	<b>34 148</b>	<b>37 305</b>	<b>30 499</b>

#### **4-10 Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024, à 389 DT contre 380 DT au 31/03/2023, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	-	-	-
Retenue à la source sur Obligations	41	32	134
<b>Total</b>	<b>389</b>	<b>380</b>	<b>482</b>

#### **4-11 Autres Crédeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024, à 20 253 DT contre 25 444 DT au 31/03/2023, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
TCL	59	10	46
Jetons de présence	12 739	12 028	10 200
Publicité et publications	1 514	5 558	5 038
Honoraires (CAC)	-	-	-
Rémunération DG	-	-	-
Autres crédeurs (CMF)	97	99	98
Etat retenue à la source	251	219	102
<b>PUBLICATIONS DIVERSES</b>	<b>5 594</b>	<b>7 530</b>	<b>5 953</b>
<b>Total</b>	<b>20 253</b>	<b>25 444</b>	<b>21 437</b>

#### **4-12 Note sur les autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2024, au 31/03/2024, à 5 907 DT contre 5 457 DT du 01/01/2023, au 31/03/2023, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC)	1 503	1 106	5 606
- Redevance CMF	282	284	1 140
- TCL	62	51	786
- Jeton de présence	2539	2 511	10 183
- Publicité & publication	1521	1 504	6 101
- Rémunération DG	-	-	-
- Autres charges	-	-	109
<b>Total</b>	<b>5 907</b>	<b>5 457</b>	<b>23 924</b>

### **5 - AUTRES INFORMATIONS**

#### **5- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance ». Celle-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 0,5% HT de l'actif net par an.

#### **5- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

#### **5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement**

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

**SICAV AVENIR**  
**Société d'investissement à capital variable**  
**société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01**  
**paru au JORT N°: 59 du 24/07/01**  
**Agrément du 30 Juin 1994**

**PORTEFEUILLE AU 31/03/2024**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

Code ISIN	Désignation du titre	Nomb re de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2024	%Actif	% Actif Net
<b>Actions</b>			<b>215 013,652</b>	<b>181 738,500</b>	<b>15,65%</b>	<b>15,96%</b>
TN0007570013	EURO-CYCLES	3 000	53 345,040	35 184,000	3,03%	3,09%
TN0007510019	LAND'OR	6 000	39 205,000	36 630,000	3,15%	3,22%
TN0007610017	SAH	1 000	8 000,000	8 309,000	0,72%	0,73%
TN0007630015	SOTIPAPIER	7 000	41 121,402	31 941,000	2,75%	2,81%
TN0006560015	SOTUVER	2 500 11	30 417,210	32 747,500	2,82%	2,88%
TN0002600955	STB	000	42 925,000	36 927,000	3,18%	3,24%
<b>Titres émis ou garantit par l'Etat</b>			<b>534 327,700</b>	<b>552 620,996</b>	<b>47,58%</b>	<b>48,54%</b>
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	1 600	15 201,600	16 368,474	1,41%	1,44%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	157 847,869	13,59%	13,87%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	126 349,639	10,88%	11,10%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	200 518,575	17,27%	17,61%
TNZBXQU5RZ9 1	EPT NAT 3 2021 AF	100	950,000	986,494	0,08%	0,09%
TNSUXW7EBU Q0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	18 367,600	19 235,516	1,66%	1,69%
TNYZO6UGUZ3 3	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	4 922,529	0,42%	0,43%
TNYZO6UGUZ3 3	EPT NAT 3 2021 BF	60	5 700,000	5 958,156	0,51%	0,52%
TNYZO6UGUZ3 3	EPT NAT 3 2021 BF	100	9 400,000	9 861,215	0,85%	0,87%
TN5QHxz8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	10 572,529	0,91%	0,93%
<b>Obligations</b>			<b>151 930,000</b>	<b>158 566,620</b>	<b>13,65%</b>	<b>13,93%</b>
TN0003400355	AMEN BANK2009 B	500	3 310,000	3 427,147	0,30%	0,30%

TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	10 000,000	10 050,531	0,87%	0,88%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	24 000,000	24 027,090	2,07%	2,11%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	6 620,000	6 900,514	0,59%	0,61%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	28 000,000	29 217,311	2,52%	2,57%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	24 000,000	26 019,672	2,24%	2,29%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 122,623	0,87%	0,89%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	100	10 000,000	10 122,624	0,87%	0,89%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	36 000,000	38 679,108	3,33%	3,40%
<b>TITRES OPCVM</b>			<b>30 728,950</b>	<b>31 287,084</b>	<b>2,69%</b>	<b>2,75%</b>
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	276	30 728,950	31 287,084	2,69%	2,75%
<b>Total Général</b>			<b>932 000,302</b>	<b>924 213,200</b>	<b>79,58%</b>	<b>81,18%</b>