

**AMEN PREMIERE SICAV****ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES  
AU 31 DECEMBRE 2006****RAPPORT GENERAL**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV comprenant le bilan au 31 décembre 2006, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

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

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut donnent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 31 décembre 2006 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) Sans remettre en cause l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, les emplois en certificat de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,07% de l'actif net au 31 Décembre 2006, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

(ii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2006.

(iii) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 14 Février 2007

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 14 Février 2007

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**Bilan arrêté au 31 décembre 2006**

(En Dinars Tunisien)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<b>ACTIFS</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>158 272 933</b>	<b>163 791 496</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 931 641	12 494 671
Obligations et valeurs assimilées		146 341 292	151 296 825
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>91 197 101</b>	<b>104 518 116</b>
Placements monétaires	<b>3.2</b>	41 962 440	53 944 155
Disponibilités	<b>3.3</b>	49 234 661	50 573 961
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>249 470 034</b>	<b>268 309 612</b>
<b>PASSIFS</b>			
Opérateurs créditeurs		107 313	116 074
Créditeurs divers		37 676	34 169
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>144 989</b>	<b>150 243</b>
<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>239 668 127</b>	<b>257 771 676</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>9 656 918</b>	<b>10 387 693</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 515	1 158
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 655 403	10 386 535
<b>ACTIF NET</b>		<b>249 325 045</b>	<b>268 159 369</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>249 470 034</b>	<b>268 309 612</b>

## Etat de résultat

(En Dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2005
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>8 066 371</b>	<b>7 958 949</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 066 371	7 958 949
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b>4 299 552</b>	<b>5 591 188</b>
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>12 365 923</b>	<b>13 550 137</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.6</b>	<b>&lt;1 730 407&gt;</b>	<b>&lt;1 874 053&gt;</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>10 635 516</b>	<b>11 676 084</b>
Autres charges	<b>3.7</b>	<298 487>	<318 958>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 337 029</b>	<b>11 357 126</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<681 626>	<970 591>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>9 655 403</b>	<b>10 386 535</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		681 626	970 591
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<509 940>	<499 283>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		1 177 780	459 032
Frais de négociation		<4 134>	<7 220>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>663 706</b>	<b>&lt;47 471&gt;</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>11 000 735</b>	<b>11 309 655</b>

## Etat de variation de l'actif net

(En Dinars Tunisien)

	Exercice clos le 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2005
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</b>	<b>11 000 735</b>	<b>11 309 655</b>
Résultat d'exploitation	10 337 029	11 357 126
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<509 940>	<499 283>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	1 177 780	459 032
Frais de négociation de titres	<4 134>	<7 220>
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>&lt;10 480 274&gt;</b>	<b>&lt;11 254 055&gt;</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>&lt;19 354 785&gt;</b>	<b>&lt;19 477 884&gt;</b>
Souscriptions		
- Capital	297 577 530	336 847 089
- Régularisation des sommes non distribuables	333 441	151 210
- Régularisation des sommes distribuables	8 179 518	8 672 201
Rachat		
- Capital	<316 301 188>	<355 230 649>
- Régularisation des sommes non distribuables	<377 038>	<143 949>
- Régularisation des sommes distribuables	<8 767 048>	<9 773 786>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>&lt;18 834 324&gt;</b>	<b>&lt;19 422 284&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	268 159 369	287 581 653
En fin de période	249 325 045	268 159 369
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	2 564 451	2 747 312
En fin de période	2 378 178	2 564 451
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,838</b>	<b>104,567</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,12%</b>	<b>3,85%</b>

**AMEN PREMIERE****NOTES AUX ETATS FINANCIERS****ANNUELS ARRETES AU 31-12-2006****1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2006 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2006 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

**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 sommes non distribuables. 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. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2006 d'actions et valeurs assimilées, d'obligations, de bons de trésor assimilables et de bons du trésor négociables en bourse. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	11 931 641
Obligations	(2)	51 515 459
Bons de trésor assimilable	(3)	92 446 220
BTNB	(4)	2 379 613
<b>Total</b>		<b>158 272 933</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

**(1) Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
<b>Titres SICAV</b>				
Tunisie SICAV	76 244	7 655 965	8 897 370	3,57
Amen Trésor	29 060	2 999 893	3 034 271	1,22
<b>Total</b>		<b>10 655 858</b>	<b>11 931 641</b>	<b>4,79</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
AB 2001	160 500	9 630 000	9 965 638	4,00
AFRICA 2003	7 000	560 000	569 850	0,23
AIL 2005	4 000	320 000	326 336	0,13
AL00-2	50 000	1 002 340	1 007 260	0,40
AMEN LEASE 2001 A	7 445	223 350	227 940	0,09
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 425 000	1 455 256	0,58
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	297 999	0,12
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 336 925	0,54
ATL 2002/1	15 000	300 000	303 792	0,12
ATL 2002/2	10 000	400 000	416 936	0,17
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 085 488	1,24
ATL 2003/1	15 000	900 000	942 624	0,38
ATL 2004/1	10 000	600 000	613 160	0,25
ATL 2004/2	5 000	400 000	416 940	0,17

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
BATAM 2001	20 000	2 000 000	-(i)	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 384 177	0,56
BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 052 048	0,82
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 001 920	0,40
CIL 2002/3	12 000	960 000	1 003 555	0,40
CIL 2004/1	15 000	1 500 000	1 521 408	0,61
CIL 2004/2	15 000	1 200 000	1 250 820	0,50
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 120	0,41
CIL 2002/1	3 000	60 000	62 522	0,03
CIL 2002/2	10 000	600 000	610 552	0,24
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 213 440	0,49
EL MAZRAA 2001	10 000	600 000	633 848	0,25
GL 2003-1	40 000	3 200 000	3 281 536	1,32
EL MOURADI 2002 B	10 000	600 000	612 328	0,25
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	616 411	0,25
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	600 000	619 545	0,25
MEUBLATEX 2001 B	20 000	1 200 000	1 222 288	0,49
MEUBLATEX 2001 A	10 000	600 000	611 144	0,25
PANOBOIS 2001 B	5 000	300 000	310 604	0,12
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	400 000	412 952	0,17
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 048 329	0,42
TUNISIE FACTORING 2002	13 000	260 000	269 308	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1				
TMM+1,25%	10 000	800 000	807 296	0,32
TUNISIE LEASING 2001-2	18 500	370 000	387 109	0,16
TUNISIE LEASING 2002-1	37 000	740 000	751 869	0,30
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	400 000	415 960	0,17
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	600 000	632 696	0,25
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	403 988	0,16
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	503 348	0,20
TOUTA 2002 B	2 000	120 000	121 953	0,05
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 900 240	0,76
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	502 280	0,20
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	400 000	406 952	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	1 200 000	1 220 856	0,49
UTL 2004	7 000	700 000	729 641	0,29
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 014 272	0,41
<b>Total</b>		<b>52 268 590</b>	<b>51 515 459</b>	<b>20,66</b>

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 709 472 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

### (3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
BTA090215	16 500	17 172 500	18 021 438	7,23
BTA090714	7 500	8 288 260	8 536 055	3,42
BTA110410	15 200	15 739 600	16 335 523	6,55
BTA140414	36 913	38 610 998	40 200 785	16,12
BTA140707	3 000	3 012 750	3 075 996	1,23
BTA150312	6 000	6 040 500	6 276 423	2,52
<b>Total</b>		<b>88 864 608</b>	<b>92 446 220</b>	<b>37,07</b>

### (4) BTNB:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
BTNB0107950	3 000	300 000	322 426	0,13
BTNB0407875	2 000	200 000	210 547	0,08
BTNB0507850	2 760	276 000	288 341	0,12
BTNB0507875	3 000	300 000	313 807	0,13
BTNB0607875	4 000	400 000	416 262	0,17
BTNB0707875	8 000	800 000	828 230	0,33
<b>Total</b>		<b>2 276 000</b>	<b>2 379 613</b>	<b>0,96</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01-01-06	Du 01-01-05
	au 31-12-06	Au 31-12-05
Revenus des obligations	3 066 417	3 474 576
Revenus des BTNB et BTA	4 999 954	4 484 373
<b>Total</b>	<b>8 066 371</b>	<b>7 958 949</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 41 962 440 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	09/12/06	18/12/08	30 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	30 000 00	30 088 167	12,07
CD	13/12/06	13/03/07	10 000 000	AMEN BANK TUNISIE	103 640	9 896 360	9 918 015	3,98
BIT	30/06/06	05/07/07	1 500 000	FACTORING	69 702	1 430 298	1 464 107	0,59
BIT	17/05/06	12/05/07	500 000	AMEN BANK	20 853	479 147	492 151	0,20
<b>Total</b>							<b>41 962 440</b>	<b>16,83</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-06	Du 01-01-05
	au 31-12-06	Au 31-12-05
Placement en compte courant à terme	2 517 041	3 848 540
Billets de trésorerie	126 429	58 055
Certificat de dépôt	1 355 512	1 193 572
Compte rémunéré	300 570	491 021
<b>Total</b>	<b>4 299 552</b>	<b>5 591 188</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2006 à 49 234 661 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	40 000 000	(i) 41 263 342	16,55
Liquidités et équivalents de liquidités		7 971 319	3,19
<b>Total</b>		<b>49 234 661</b>	<b>19,74</b>

(i) : Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT140408	AMEN BANK	20 000 000	20 631 671	5,5000%
PLACT140408	AMEN BANK	20 000 000	20 631 671	5,5000%
<b>Total</b>			<b>41 263 342</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	257 771 676
Souscriptions	297 577 530
Rachats	<316 301 188 >
Frais de négociation	< 4 134 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	1 275 783
Plus ou moins value réalisées sur emprunts sociétés	<2 217 >
Plus ou moins value réalisées sur oblig. ETAT	666 860
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	513 137
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	1 516 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 1 301 723 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	333 441
Régul sommes non distribuables (rachat)	<377 038 >
<b>Total</b>	<b>239 668 127</b>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2006 au 31/12/2006 s'élève à <18 834 324 >DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2006 est de 2 378 178 contre 2 564 451 au 31/12/2005.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-05	3 288
Nombre d'actionnaires entrants	496
Nombre d'actionnaires sortants	<758>
Nombre d'actionnaires au 31-12-06	3 026

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2006 s'élèvent à 9 656 918 dinars contre 10 387 693 dinars au 31/12/2005 et se détaillent comme suit :

	<b>Exercice clos le 31-12-06</b>	<b>Exercice clos le 31-12-05</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 514	1 158
Résultat d'exploitation	10 337 029	11 357 126
Régularisation du résultat d'exploitation	<681 625 >	<970 591 >
<b>Total :</b>	<b>9 656 918</b>	<b>10 387 693</b>

### 3.6- Charges de gestion

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par AMEN PREMIERE avec AMEN INVEST.

### 3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

#### Données par action et ratios pertinents

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Revenus du portefeuille-titres	<b>3,392</b>	<b>3,104</b>	<b>2,581</b>	<b>2,274</b>
Revenus des placements monétaires	<b>1,808</b>	<b>2,18</b>	<b>2,522</b>	<b>3,232</b>
Total des revenus de placements	5,200	5,284	5,103	5,506
Charges de gestion des placements	-0,728	-0,731	-0,676	-0,685
Revenus Nets des placements	4,472	4,553	4,427	4,821
<b>Autres charges</b>	<b>-0,126</b>	<b>-0,124</b>	<b>-0,118</b>	<b>-0,119</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4,347</b>	<b>4,429</b>	<b>4,309</b>	<b>4,702</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,287	-0,378	-0,166	-0,191
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>4,060</b>	<b>4,050</b>	<b>4,144</b>	<b>4,511</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,287	0,378	0,166	0,191
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>	<b>-0,214</b>	<b>-0,195</b>	<b>-0,025</b>	<b>0,13</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>	<b>0,495</b>	<b>0,179</b>	<b>0,308</b>	<b>-0,003</b>
<b>Frais de négociation</b>	<b>-0,002</b>	<b>-0,003</b>	<b>-0,003</b>	<b>-0,001</b>
Résultat non distribuable	0,279	-0,019	0,279	0,127
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>4,626</b>	<b>4,41</b>	<b>4,589</b>	<b>4,828</b>
Distribution de dividendes	4,050	4,144	4,511	4,454
Valeur liquidative	104,838	104,567	104,677	104,776
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges/actif net moyen	0,66%	0,65%	0,63%	0,64%
Autres charges/actif net moyen	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,66%	3,58%	3,85%	4,18%
<b>Nombre d'actions</b>	<b>2 378 178</b>	<b>2 564 451</b>	<b>2 747 312</b>	<b>2 728 374</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>263 592 597</b>	<b>290 023 487</b>	<b>295 918 809</b>	<b>294 306 084</b>

**SICAV AMEN****ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES****AU 31 DECEMBRE 2006****RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV AMEN comprenant le bilan au 31 décembre 2006, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

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

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut donnent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 décembre 2006 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2006.

(ii) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 14 Février 2007

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 14 Février 2007

**Bilans comparés arrêtés au 31/12/2006 et au 31/12/2005****(En Dinars Tunisien)**

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<b>ACTIFS</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>		<b>67 486 469</b>	<b>60 597 791</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	1 430 253	4 004 409
Obligations et valeurs assimilées	3.2	66 056 216	56 593 382
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>32 534 149</b>	<b>31 998 738</b>
Placements monétaires	3.3	13 972 940	14 309 389
Disponibilités	3.4	18 561 209	17 689 349
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>100 020 618</b>	<b>92 596 529</b>
<b>PASSIFS</b>			
Opérateurs créditeurs		34 562	30 622
Créditeurs divers		12 401	7 182
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>46 963</b>	<b>37 804</b>
<b>Capital</b>	3.5	<b>95 643 304</b>	<b>88 609 072</b>
<b>Sommes Capitalisables</b>	3.10	<b>4 330 351</b>	<b>3 949 653</b>
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		4 330 351	3 949 653
<b>ACTIF NET</b>		<b>99 973 655</b>	<b>92 558 725</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>100 020 618</b>	<b>92 596 529</b>

**Etat de résultat****(En Dinars Tunisien)**

	Notes	Exercice clos le 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2005
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.6	<b>3 518 048</b>	<b>1 861 689</b>
<b>Revenus des placements monétaires</b>	3.7	<b>1 478 348</b>	<b>847 970</b>
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>4 996 396</b>	<b>2 709 659</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	3.8	<b>&lt;406 097&gt;</b>	<b>&lt;219 922&gt;</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>4 590 299</b>	<b>2 489 737</b>
Autres charges	3.9	<116 531>	<61 784>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 473 768</b>	<b>2 427 953</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;162 891&gt;</b>	<b>1 521 700</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>4 310 877</b>	<b>3 949 653</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>162 891</b>	<b>&lt;1 521 700&gt;</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		16 420	<420>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		80 130	259 224
Frais de négociation		<2 394>	<5 420>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>94 156</b>	<b>253 384</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>4 567 924</b>	<b>2 681 337</b>

**Etat de variation de l'actif net****(En Dinars Tunisien)**

	Exercice clos le 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2005
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES</b>	<b>4 567 924</b>	<b>2 681 337</b>
<b>OPERATION D'EXPLOITATION</b>		
Résultat d'exploitation	4 473 768	2 427 953
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	16 420	<420>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	80 130	259 224
Frais de négociation de titres	<2 394>	<5 420>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>2 847 006</b>	<b>54 919 329</b>
Souscriptions		
- Capital	216 265 745	133 301 206
- Régularisation des sommes non distribuables	<26 771>	167 348
- Régularisation des sommes capitalisables	14 551 927	10 510 570
Rachat		
- Capital	<213 381 237>	<82 420 739>
- Régularisation des sommes non distribuables	23 587	<112 569>
- Régularisation des sommes capitalisables	<14 586 245>	<6 526 487>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 414 930</b>	<b>57 600 666</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	92 558 725	34 958 059
En fin de période	99 973 655	92 558 725
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	3 496 309	1 384 178
En fin de période	3 610 125	3 496 309
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>27,693</b>	<b>26,473</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,82%</b>

**SICAV-AMEN**

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ANNUELS ARRETES AU 31-12-2006**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers annuels arrêtés au 31-12-2006 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers annuels 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 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 constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, 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, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2006 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.*

**2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de bons de trésor cessibles et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

**2.4- 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Quantité</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31-12-06</b>	<b>% actif net</b>
<b>Titres Sicav</b>				
Amen Première	7 766	813 273	813 877	0,81
Amen Trésor	5 896	600 024	615 625	0,62
Actions cotées				
<b>BT</b>	<b>8</b>	<b>303</b>	<b>751</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>1 413 600</b>	<b>1 430 253</b>	<b>1,43</b>

**3.2- Obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Quantité</b>	<b>Prix de revient</b>	<b>Valeur au 31/12/2006</b>	<b>% actif net</b>
<b>BTA</b>				
BTA042014	3 000	3 244 500	3 376 377	3,38
BTA090215	12 500	12 606 705	13 235 362	13,24
BTA090714	5 700	5 979 150	6 160 550	6,16
BTA100309	12 000	12 386 172	12 893 920	12,90
BTA140414	6 200	6 497 721	6 764 746	6,77
BTA140707	3 000	3 016 284	3 079 531	3,08
BTA150312	4 000	4 027 000	4 184 282	4,19
<b>Total</b>		<b>47 757 532</b>	<b>49 694 768</b>	<b>49,72</b>

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

<b>Date</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>Montant</b>	<b>454 825</b>	<b>280 104</b>

<u>Désignation</u>	<u>Quantité</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 31/12/2006</u>	<u>% actif Net</u>
BTNB				
BTNB0507850	240	24 407	25 480	0,03
<b>Total</b>		<b>24 407</b>	<b>25 480</b>	<b>0,03</b>

<u>Désignation</u>	<u>Quantité</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 31/12/2006</u>	<u>% actif Net</u>
<b>Obligations</b>				
AB 2001	40 500	2 430 000	2 514 694	2,52
AFRICA 2003 A	3 000	240 000	244 222	0,24
AIL 2005	2 000	160 000	163 168	0,16
AL 2002-1	1 000	44 000	44 564	0,04
ATL 2002-1	1 000	20 000	20 253	0,02
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 085 488	3,09
ATL 2003-1	5 000	300 000	314 208	0,31
ATL 2004-2	10 000	800 000	833 880	0,83
BTEI 2004	1 500	150 000	153 904	0,15
CIL 2004/2	5 000	400 000	416 940	0,42
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 120	1,01
CIL 2003-1	2 000	160 000	161 792	0,16
GL 2003-1	3 000	240 000	246 115	0,25
GL 2003-2	10 000	1 000 000	1 051 784	1,05
MOURADI PALACE				
2005 A	6 000	600 000	616 411	0,62
MSB 2003 B	6 000	600 000	619 545	0,62
SELIMA 2002 B	1 000	80 000	82 590	0,08
SEPCM 2002	1 000	57 143	59 736	0,06
T.FACTORING	2 000	40 000	41 432	0,04
TLG 2004-1	10 000	600 000	623 936	0,62
TLG 2002-2	1 000	40 000	41 596	0,04
TLG 2003-1	2 000	120 000	126 539	0,13
TLG 2005-1	5 000	400 000	403 988	0,40
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	502 280	0,50
UNIFACTOR 2005-1				
TB	20 000	1 600 000	1 627 808	1,63
UTL 2004	3 000	300 000	312 703	0,31
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 014 272	1,01
<b>Total</b>		<b>15 881 143</b>	<b>16 335 968</b>	<b>16,34</b>
<b>Total général</b>		<b>63 663 082</b>	<b>66 056 216</b>	<b>66,09</b>

### 3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-06 à 13 972 940 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Avaliseur</u>	<u>Echéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif Net</u>
Certificat de dépôt	AMEN BANK	BANQUE DE TUNISIE	17/12/08	3 000 000	3 009 200	3,01
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	14/03/07	1 484 454	1 487 531	1,49
Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	05/07/07	1 430 298	1 464 107	1,46
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	22/06/07	2 866 289	2 934 201	2,94
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	12/07/07	2 866 289	2 926 784	2,93
Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	19/05/07	95 830	98 348	0,1
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 026 867	1,03
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 025 902	1,03
<b>Total</b>				<b>13 743 160</b>	<b>13 972 940</b>	<b>13,99</b>

**3.4- Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2006 à 18 561 209 dinars et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>% actif net</b>
Placements en compte courant à terme	18 100 000	(i) 18 561 106	18,57
Avoirs en banque		103	0,00
<b>Total</b>		<b>18 561 209</b>	<b>18,57</b>

(i) : Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>Taux Brut</b>
PLAT 100408	AMEN BANK	10-04-2008	14 000 000	14 448 921	5,5
PLAT 081208	AMEN BANK	08-12-2008	4 100 000	4 112 185	5,65
<b>Total</b>				<b>18 561 106</b>	

**3.5- Capital**

La variation de l'actif net de la période s'élève à 7 414 930 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 2 975 480

Variation de la part Revenu : 4 439 450

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

<b>Capital au 31/12/2005</b>	88 609 072
Sommes capitalisables de l'exercice clos	3 949 653
Régul. résultat exercice clos capitalisable	128 573
Reg. résultat exercice antérieur	<19 474>
Variation de la part Revenu capitalisable de l'exercice clos	4 058 752
<b>Souscriptions</b>	<b>216 265 745</b>
<b>Rachats</b>	<b>&lt;213 381 237&gt;</b>
VDE / actions et titres OPCVM	16 205
VDE / actions cote permanente	448
Frais de négociation	<2 394>
+/- report sur act. cote permanente	<233>
+/- value réal. Sur emp société	<1>
+/- value réal.oblig.Etat	100 034
+/- value réal. sur titres OPCVM	<19 903>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<26 771 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	23 587
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>2 975 480</b>
<b>Capital au 31/12/2006</b>	<b>95 643 304</b>

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

Régularisation du résultat d'exploitation	<162 891>
Régularisation résultat ex clos capitalisable	128 573
Résultat d'exploitation	4 473 768
<b>Variation de la part Revenu</b>	<b>4 439 450</b>

La variation du nombre d'actions en circulation s'analyse comme suit :

<b>Nombre d'actions en circulation au 31-12-05</b>	<b>3 496 309</b>
Nombre d'actions souscrites	8 533 346
Nombre d'actions rachetées	<8 419 530>
<b>Nombre d'actions en circulation au 31-12-06</b>	<b>3 610 125</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-05</b>	<b>678</b>
Nombre d'actionnaires entrants	455
Nombre d'actionnaires sortants	<252>
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-06</b>	<b>881</b>

**3.6- Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01-01-06 au 31-12-06</b>	<b>Période Du 01-01-05 Au 31-12-05</b>
Dividendes	12	12
Revenus des obligations	1 009 767	525 248
Revenus des BTNB et BTA	2 508 269	1 336 429
<b>Total</b>	<b>3 518 048</b>	<b>1 861 689</b>

**3.7- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-06 Au 31-12-06	Période Du 01-01-05 Au 31-12-05
Billets de trésorerie	368 766	2 470
Certificat de dépôt	122 639	148 885
Placement en compte courant	983 488	695 157
Compte Rémunéré	3 455	1 458
<b>Total</b>	<b>1 478 348</b>	<b>847 970</b>

**3.8- Charges de gestion des placements**

Ce poste enregistre :

- ✓ Les frais de gestion de SICAV AMEN par la société AMEN INVEST sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net moyen annuel de SICAV AMEN conformément à l'avenant à la convention de gestion signée entre les deux parties en date du 17 février 2005 ; et
- ✓ Les frais du dépositaire sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net moyen annuel de SICAV AMEN.

**3.9- Autres charges**

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL.

**3.10- Sommes capitalisables de la période**

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».

**Les données par action et ratios pertinents :**

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Revenus du portefeuille-titres	0,974	0,532	0,515	0,244
Revenus des placements monétaires	0,410	0,243	0,128	0,121
<b>Total des revenus de placements</b>	<b>1,384</b>	<b>0,775</b>	<b>0,643</b>	<b>0,366</b>
Charges de gestion des placements	-0,112	-0,063	0,000	0,000
Revenus Nets des placements	1,272	0,712	0,643	0,366
<b>Autres charges</b>	<b>-0,032</b>	<b>-0,018</b>	<b>-0,015</b>	<b>-0,005</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1,239</b>	<b>0,694</b>	<b>0,628</b>	<b>0,363</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,045	0,435	0,538	-0,755
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1,194</b>	<b>1,130</b>	<b>1,166</b>	<b>1,118</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,045	-0,435	-0,538	-0,755
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>	<b>0,005</b>	<b>0,000</b>	<b>-0,001</b>	<b>0,019</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>	<b>0,022</b>	<b>0,074</b>	<b>0,079</b>	<b>0,056</b>
<b>Frais de négociation</b>	<b>-0,001</b>	<b>-0,002</b>	<b>-0,002</b>	<b>-0,002</b>
Résultat non distribuable	0,026	0,072	0,076	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1,265</b>	<b>0,767</b>	<b>0,704</b>	<b>0,436</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>valeur liquidative</b>	<b>27,693</b>	<b>26,473</b>	<b>25,255</b>	<b>23,963</b>
Ratios de gestion des placements				
<b>charges/actif net moyen</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>autres charges/actif net moyen</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,06%</b>
<b>résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen</b>	<b>4,25%</b>	<b>7,00%</b>	<b>8,64%</b>	<b>13,52%</b>
Nombre d'actions	3 610 125	3 496 309	1 384 178	421 692
Actif net moyen	101 444 613,60	56 460 092,53	18 666 969,12	3 486 280,14