

MAC EQUILIBRE FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 juin 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « MAC EQUILIBRE FCP » pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 2.819.837, un actif net de D : 2.807.805 et un bénéfice de D : 216.830, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « MAC EQUILIBRE FCP » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, 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 fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement « MAC EQUILIBRE FCP », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que :

- Les disponibilités représentent à la clôture de l'exercice 33,55% du total des actifs, se situant ainsi au dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les obligations et valeurs assimilées représentent à la clôture de l'exercice 31,09% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 45% fixé par l'article 2 du règlement intérieur du fonds.

Vérifications et informations spécifiques

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 21 mars 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

**FINOR
Karim DEROUCHE**

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>1 869 391</u> | <u>1 915 413</u> |
| Actions et droits rattachés | | 854 859 | 909 581 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 876 690 | 870 192 |
| Titres OPCVM | | 137 842 | 135 640 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>945 967</u> | <u>800 449</u> |
| Disponibilités | | 945 967 | 800 449 |
| Créances d'exploitation | | <u>4 479</u> | <u>1 775</u> |
| Autres actifs | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>2 819 837</u> | <u>2 717 637</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 5 | 8 456 | 9 397 |
| Autres créditeurs divers | 6 | 3 576 | 3 531 |
| TOTAL PASSIF | | <u>12 032</u> | <u>12 928</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 7 | 2 730 604 | 2 648 724 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieures | | 14 | 10 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 77 187 | 55 975 |
| ACTIF NET | | <u>2 807 805</u> | <u>2 704 709</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>2 819 837</u> | <u>2 717 637</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Année 2015</i> | <i>Année 2014</i> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 8 | <u>102 799</u> | <u>75 582</u> |
| Dividendes | | 59 377 | 25 429 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 43 422 | 50 153 |
| Revenus des placements monétaires | 9 | <u>23 581</u> | <u>13 254</u> |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | <u>126 380</u> | <u>88 836</u> |
| Charges de gestion des placements | 10 | (37 378) | (34 106) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | <u>89 002</u> | <u>54 730</u> |
| Autres charges | 11 | (7 554) | (5 977) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>81 448</u> | <u>48 753</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (4 261) | 7 222 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | <u>77 187</u> | <u>55 975</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 4 261 | (7 222) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (4 987) | 124 573 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 159 856 | (5 277) |
| Frais de négociation de titres | | (19 487) | (8 823) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u><u>216 830</u></u> | <u><u>159 226</u></u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Année 2015</i> | <i>Année 2014</i> |
|--|-----------------------|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | <u>216 830</u> | <u>159 226</u> |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat d'exploitation | 81 448 | 48 753 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (4 987) | 124 573 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 159 856 | (5 277) |
| Frais de négociation de titres | (19 487) | (8 823) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | <u>(60 129)</u> | <u>(36 071)</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>(53 605)</u> | <u>(188 567)</u> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 1 345 490 | 804 276 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 61 055 | 24 889 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 29 618 | 9 662 |
| Rachats | | |
| - Capital | (1 393 663) | (965 502) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (66 783) | (44 925) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (29 721) | (16 967) |
| - Droits de sortie | 399 | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>103 096</u> | <u>(65 412)</u> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 2 704 709 | 2 770 121 |
| En fin de l'exercice | 2 807 805 | 2 704 709 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 16 550 | 17 593 |
| En fin de l'exercice | 16 249 | 16 550 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>172,799</u> | <u>163,427</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>7,80%</u> | <u>5,62%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

MAC EQUILIBRE FCP est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative de la société « MAC-SA » et AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 février 2005.

Il a pour objet la constitution et 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.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 15 novembre 2005.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

MAC EQUILIBRE FCP est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'Amen Bank. Le gestionnaire étant MAC SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états 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 supportés par le fonds.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2- Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 1.869.391 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2015 | % Actif net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 794 326 | 854 859 | 30,45% |
| ATTIJARI BANK | 3 250 | 76 791 | 78 094 | 2,78% |
| BH | 10 870 | 124 161 | 132 070 | 4,70% |
| CITY CARS | 7 850 | 100 480 | 104 429 | 3,72% |
| DELICE HOLDING | 5 000 | 73 000 | 66 335 | 2,36% |
| EURO-CYCLES | 5 000 | 137 500 | 170 685 | 6,08% |
| S.A.H | 10 000 | 89 892 | 97 040 | 3,46% |
| SFBT | 3 000 | 67 500 | 67 050 | 2,39% |
| UADH | 19 231 | 125 002 | 139 156 | 4,96% |
| Titres OPCVM | | 143 370 | 137 842 | 4,91% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 579 | 61 072 | 61 075 | 2,18% |
| MAC EXCELLENCE FCP | 6 | 82 298 | 76 767 | 2,73% |
| Obligations de sociétés & valeurs assimilées | | 701 200 | 876 690 | 31,22% |
| Obligations de sociétés | | 50 000 | 52 178 | 1,86% |
| Emprunt Amen Bank 2007 | 500 | 10 000 | 10 430 | 0,37% |
| BTE 2011 TV TMM+1,3% | 500 | 40 000 | 41 748 | 1,49% |
| Bons du trésor assimilables | | 386 700 | 391 114 | 13,93% |
| BTA 03/2019 | 300 | 306 000 | 312 872 | 11,14% |
| BTA 07/2017 | 75 | 80 700 | 78 242 | 2,79% |
| Bons du Trésor Zéro Coupons | | 264 500 | 433 398 | 15,44% |
| BTZC 10/2016 | 500 | 264 500 | 433 398 | 15,44% |
| TOTAL | | 1 638 896 | 1 869 391 | 66,58% |
| Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 66,29% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût</u> <u>d'acquisition</u> | <u>Intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u> | <u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u> |
|---|-------------------------------------|---|---|--|--|
| Soldes au 31 décembre 2014 | 1 702 960 | 160 691 | 51 762 | 1 915 413 | |
| * <u>Acquisitions de l'exercice</u> | | | | | |
| Actions côtées | 2 722 112 | | | 2 722 112 | |
| Titres OPCVM | 7 472 195 | | | 7 472 195 | |
| * <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u> | | | | | |
| Actions côtées | (2 778 987) | | | (2 778 987) | 194 943 |
| Titres OPCVM | (7 464 384) | | | (7 464 384) | (35 087) |
| Annuités obligations de sociétés | (15 000) | | | (15 000) | |
| * <u>Variation des plus ou moins values latentes</u> | | | | | |
| Actions côtées | | | 2 154 | 2 154 | |
| Titres OPCVM | | | (5 610) | (5 610) | |
| Bon du trésor assimilables | | | (1 531) | (1 531) | |
| *<u>Variation des intérêts courus</u> | | 23 029 | | 23 029 | |
| Soldes au 31 décembre 2015 | 1 638 896 | 183 720 | 46 775 | 1 869 391 | 159 856 |

Note 5 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 8.456 contre un solde de D : 9.397 au 31 décembre 2014, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 7 865 | 7 883 |
| Rémunération du dépositaire | 591 | 1 514 |
| Total | 8 456 | 9 397 |

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 3.576 contre un solde de D : 3.531 à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 122 | 228 |
| Retenue à la source | 229 | - |
| Rémunération du CAC | 3 225 | 3 303 |
| Total | 3 576 | 3 531 |

Note 7 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 2 648 724 |
| Nombre de parts émises | 16 550 |
| Nombre de copropriétaires | 34 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Montant | 1 345 490 |
| Nombre de parts émises | 8 407 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 7 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|-------------|
| Montant | (1 393 663) |
| Nombre de parts rachetées | (8 708) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (8) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (4 987) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 159 856 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (5 728) |
| Frais de négociation de titres | (19 487) |
| Droits de sortie | 399 |

Capital au 31-12-2015

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 2 730 604 |
| Nombre de parts | 16 249 |
| Nombre de copropriétaires | 33 |

Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2015 à D : 102.799 contre D : 75.582 au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|---------------|
| <u>Dividendes</u> | | |
| des actions admises à la cote | 21 558 | 24 750 |
| des titres OPCVM | 37 819 | 679 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| intérêts des obligations de sociétés | 2 497 | 3 164 |
| intérêts des BTA et BTZC | 40 925 | 46 989 |
| TOTAL | 102 799 | 75 582 |

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 23.581 contre D : 13.254 au 31 décembre 2014 et s'analyse comme suit :

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts des certificats de dépôts | 8 949 | 5 976 |
| Intérêts des dépôts à vue | 14 632 | 7 278 |
| TOTAL | 23 581 | 13 254 |

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 37.378, contre un solde de D : 34.106 au 31 décembre 2014, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 33 980 | 30 828 |
| Rémunération du dépositaire | 3 398 | 3 278 |
| Total | <u>37 378</u> | <u>34 106</u> |

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2015 à D : 7.554 contre un solde de D : 5.977 au 31 décembre 2014, et se détaillent comme suit :

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du CAC | 3 938 | 3 074 |
| Redevance du CMF | 2 880 | 2 693 |
| Services bancaires et assimilés | 107 | 134 |
| Autres | 629 | 76 |
| Total | <u>7 554</u> | <u>5 977</u> |

Note 12 : Autres informations

12.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 7,778 | 5,368 | 6,233 | 5,489 | 4,695 |
| Charges de gestion des placements | (2,300) | (2,061) | (2,451) | (2,490) | (2,265) |
| Revenus net des placements | <u>5,477</u> | <u>3,307</u> | <u>3,782</u> | <u>2,999</u> | <u>2,430</u> |
| Autres charges | (0,465) | (0,361) | (0,441) | (0,373) | (0,374) |
| Résultat d'exploitation (1) | <u>5,012</u> | <u>2,946</u> | <u>3,341</u> | <u>2,626</u> | <u>2,056</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (0,262) | 0,436 | (0,465) | (0,352) | (0,121) |
| Sommes distribuables de l'exercice | <u>4,750</u> | <u>3,382</u> | <u>2,877</u> | <u>2,274</u> | <u>1,935</u> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (0,307) | 7,527 | (4,678) | (8,743) | 5,106 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 9,838 | 0,319 | 0,556 | 6,900 | 5,688 |
| Frais de négociation de titres | (1,199) | (0,533) | (0,707) | (0,759) | (0,793) |
| Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2) | <u>8,332</u> | <u>6,675</u> | <u>(4,829)</u> | <u>(2,602)</u> | <u>(1,375)</u> |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | <u>13,344</u> | <u>9,621</u> | <u>(1,488)</u> | <u>0,024</u> | <u>0,681</u> |
| Droits de sortie | 0,025 | - | - | 0,070 | 0,008 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | <u>8,356</u> | <u>6,675</u> | <u>(4,829)</u> | <u>(2,532)</u> | <u>(1,367)</u> |
| Régularisation du résultat non distribuable | (0,353) | (1,211) | 0,231 | (0,103) | 1,821 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | <u>8,004</u> | <u>5,464</u> | <u>(4,598)</u> | <u>(2,635)</u> | <u>0,454</u> |
| Distribution de dividende | 3,382 | 2,876 | 2,274 | 1,935 | 0,195 |
| Valeur liquidative | 172,799 | 163,427 | 157,456 | 161,452 | 163,748 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen | 1,37% | 1,28% | 1,54% | 1,53% | 1,39% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,28% | 0,23% | 0,28% | 0,23% | 0,23% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 2,83% | 2,11% | 1,80% | 1,40% | 1,19% |

12.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC EQUILIBRE FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net .
- Une commission de surperformance si MAC EQUILIBRE FCP dépasse un rendement minimum exigé égal au TMM+3%. Cette commission de surperformance qui est de 15% majorée de la TVA est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement se fait annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes.