

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE Au 31 Mars 2015

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2015.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 Mars 2015 totalise **218 315 425 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint arrêté au 31 Mars 2015 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons que nous avons relevé un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif en titres émis ou garantis par un même émetteur fixé à un maximum de 10% de l'actif net tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit des titres émis et garantis par la Banque « ATB » ;

Tunis, le 24 Avril 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
M. Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2015
(Exprimé en dinars)

(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	10 798 996	10 349 746	10 686 182
b- Obligations et valeurs assimilées	115 968 890	125 588 389	124 949 735 *
c- Autres valeurs			
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	52 808 161	43 901 373	42 591 101
b- Disponibilités	39 113 441	41 504 024	37 851 598
AC3- Créances d'exploitation	3 436	1 055 342	3 436 *
AC4- Autres actifs	0	0	0
TOTAL ACTIF	218 692 924	222 398 874	216 082 052
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	111 470	101 589	116 045
PA2- Autres créditeurs divers	266 029	97 623	258 292
TOTAL PASSIF	377 499	199 212	374 337
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	207 531 257	211 743 447	207 068 783
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 653 893	8 321 547	754
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 130 275	2 134 668	8 638 178
ACTIF NET	218 315 425	222 199 662	215 707 715
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	218 692 924	222 398 874	216 082 052

* Chiffre retraité pour des besoins de comparabilité suite au reclassement de la Retenue à la source sur Achat de BTA de la rubrique Obligations et valeurs assimilées à la rubrique créance d'exploitation.

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2015
(Exprimé en dinars)

	<u>DU 01/01/2015</u> <u>AU 31/03/2015</u>	<u>DU 01/01/2014</u> <u>AU 31/03/2014</u>	<u>DU 01/01/2014</u> <u>AU 31/12/2014</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres			
a- Dividendes	0	0	367 323
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 460 783	1 507 072	6 047 722
c- Revenus des autres valeurs	-	-	-
PR 2- Revenus des placements monétaires	1 132 177	907 775	4 651 431
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 592 960	2 414 847	11 066 476
CH 1- Charges de gestion des placements	328 065	307 389	1 373 040
REVENU NET DES PLACEMENTS	2 264 895	2 107 458	9 693 437
PR 3- Autres produits	-	-	-
CH 2- Autres charges	72 223	69 882	304 775
RESULTAT D EXPLOITATION	2 192 672	2 037 576	9 388 661
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-62 397	97 093	-750 483
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	2 130 275	2 134 668	8 638 178
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	62 397	-97 093	750 483
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	106 125	98 606	24 850
- Frais de négociation de titres	880	0	12
- Frais de négociation de titres	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 299 677	2 136 181	9 413 523

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2015**

	<u>DU 01/01/2015</u> <u>AU 31/03/2015</u>	<u>DU 01/01/2014</u> <u>AU 31/03/2014</u>	<u>DU 01/01/2014</u> <u>AU 31/12/2014</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a- Resultat d'Exploitation	2 192 672	2 037 576	9 388 661
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 125	98 606	24 850
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	880	0	12
d- Frais de négociation de titres	0	0	0
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	0	-9 439 036
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
a- Souscriptions			
Capital	65 763 028	73 063 910	275 303 947
Régularisation des sommes non distribuables	34 240	18 582	4 266
Régularisation des sommes distribuables	3 047 162	3 262 138	10 020 207
Droits d'entrée	0	0	0
b- Rachats			
Capital	-65 405 341	-58 671 682	-265 526 654
Régularisation des sommes non distribuables	-36 458	-13 846	14 485
Régularisation des sommes distribuables	-3 094 598	-2 599 152	-9 086 554
Droit de sortie	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 607 710	17 196 131	10 704 184
AN 4- <u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	215 707 715	205 003 531	205 003 531
b- en fin de période	218 315 425	222 199 662	215 707 715
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</u>			
a- en début de période	1 988 084	1 894 191	1 894 191
b- en fin de période	1 991 527	2 032 401	1 988 084
VALEUR LIQUIDATIVE	109,622	109,329	108,500
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISEE	4,19%	4,07%	4,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 31 mars 2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Par ailleurs, le bilan au 31/12/2014 a été retraité pour que les chiffres correspondants de la rubrique « créances d'exploitation » et « Obligations et valeurs assimilées » soient comparables avec l'exercice 2015.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 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 autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2015 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

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

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 l'exercice.

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'Actif Net
Titres OPCVM				
FCP Salamett Plus	50000	528 617	531 550	0,24%
FCP AXIS AAA	4900	513 426	508 370	0,23%
FCP HELION MONEO	7000	714 892	735 595	0,34%
FCP Salamett CAP	25000	311 413	340 900	0,16%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21000	2 145 575	2 178 939	1,00%
Tuniso Emiratie Sicav	3900	402 761	409 687	0,19%
Axis Trésorerie Sicav	17000	1 805 431	1 831 971	0,84%
Placement Obligataire SICAV	10100	1 041 003	1 065 186	0,49%
General Obligataire SICAV	7885	805 730	812 218	0,37%
Fidelity Oblig Sicav	1856	196 377	197 963	0,09%
Maxula Investissement Sicav	1943	198 038	205 622	0,09%
Univers Obligations Sicav	9100	947 464	962 016	0,44%
Sicav Entreprise	9628	984 749	1 018 979	0,47%
Total		10 595 476	10 798 996	4,95%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de L'actif Net
AB SUB 2014	10000	1 000 000	1 005 316	0,46%
A.BANK SUB2009	20000	1 333 100	1 363 578	0,62%
AIL 2011/1	10000	400 000	417 039	0,19%
AIL 2012-1	10000	600 000	626 801	0,29%
AIL 2013-1	20000	1 600 000	1 675 930	0,77%
AMEN BANK SUB 2010	45000	3 299 400	3 387 199	1,55%
Amen Bank SUB 2011	20000	1 400 000	1 433 562	0,66%
Amen Bank SUB 2012	10000	800 000	821 132	0,38%
AmenBank06TMM+1%	30000	600 000	604 769	0,28%
ATB SUB 2009	50000	3 125 000	3 246 184	1,49%
ATB 2007/1 Catég D	50000	3 600 000	3 768 069	1,73%
ATL 2009/2	20000	800 000	817 306	0,37%
ATL 2010/2	35000	2 100 000	2 124 768	0,97%
ATL 2011	30000	2 400 000	2 415 452	1,11%
ATL 2012-1	25700	1 542 000	1 605 395	0,74%
ATL 2013-1	20000	2 000 000	2 102 540	0,96%
ATL 2013-2	30000	3 000 000	3 060 796	1,40%
ATL 2014-1	3700	296 000	296 710	0,14%
ATL 2014-2	20000	2 000 000	2 102 135	0,96%
ATL 2014-3 CA	30000	3 000 000	3 025 486	1,39%
ATLsub2008 7%22/08	15000	1 200 000	1 240 872	0,57%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75000	1 500 000	1 543 258	0,71%
ATTIJARI BANK 2010	40000	1 714 240	1 730 619	0,79%
ATTIJARI LEAS. 2010	25000	500 000	512 692	0,23%
ATTIJARI LEAS. 2011	15000	600 000	606 256	0,28%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10000	600 000	609 094	0,28%

ATTIJARI LEAS 2014-1	2000	200 000	209 468	0,10%
BH 2009	40000	3 076 000	3 110 668	1,42%
BNA SUB 2009	15000	999 840	1 042 330	0,48%
BTE 2009	30000	1 500 000	1 534 175	0,70%
BTE 2010	20000	1 200 000	1 228 605	0,56%
BTE 2011	33000	2 640 000	2 658 146	1,22%
BTK 2009 A	5000	142 875	143 444	0,07%
BTK 2009 B	35000	1 750 000	1 757 237	0,80%
BTK 2009 C	10000	666 500	669 306	0,31%
CHO 2009	7000	437 500	444 959	0,20%
CIL 2010/1	20000	400 000	412 026	0,19%
CIL 2010/2	15000	300 000	305 485	0,14%
CIL 2011/1	20000	400 000	402 209	0,18%
CIL 2012/1	10000	400 000	400 105	0,18%
CIL 2012-2	20000	1 200 000	1 206 496	0,55%
CIL 2013/1	5000	400 000	407 119	0,19%
CIL 2014-1	5000	500 000	520 515	0,24%
CIL 2014-2	10000	1 000 000	1 010 161	0,46%
CILSUB20087.25%10ans	10000	800 000	809 661	0,37%
EL WIFACK 2010	20000	400 000	403 994	0,19%
ELW 2013	10000	800 000	840 620	0,39%
ELW2013 TV	9000	720 000	755 721	0,35%
Emp Sub AmenBank 08A	9000	539 982	564 215	0,26%
Emp Sub AmenBank 08B	10000	700 000	733 831	0,34%
HL 2010/1	30000	600 000	621 132	0,28%
HL 2010/2	30000	600 000	609 031	0,28%
HL 2012/1 TF	10000	600 000	616 422	0,28%
HL 2012/1 TV	10000	600 000	616 663	0,28%
HL 2013/2	15000	1 200 000	1 205 934	0,55%
HL 2013/2 TF 7a	10000	1 000 000	1 005 155	0,46%
HL 2014-1	25000	2 500 000	2 564 134	1,17%
HL 2015-1	10000	1 000 000	1 003 375	0,46%
HLEASE 2013/1	20000	1 600 000	1 675 500	0,77%
MEUBLATEX 2008	10000	400 000	410 227	0,19%
STB 2008/2 6.5%	35000	2 187 500	2 200 589	1,01%
STB 2010/1	60000	3 000 000	3 003 284	1,38%
STB 2011 sub	20000	1 400 000	1 412 076	0,65%
STB2008/1CatDTMM+2	50000	3 800 000	3 983 110	1,82%
TL SUB 2010	20000	400 000	401 565	0,18%
TL SUB 2013	20000	1 600 000	1 683 150	0,77%
TL SUB 2013-2	10000	800 000	806 944	0,37%
TL 2010/2	30000	600 000	609 940	0,28%
TL 2013-1	10000	800 000	821 617	0,38%
TL 2014-1	20000	2 000 000	2 108 901	0,97%
TL 2014-2	20000	2 000 000	2 036 585	0,93%
TLeasing 2011/1	10000	400 000	414 869	0,19%
TLeasing 2011/2	30000	1 200 000	1 224 704	0,56%
TLeasing 2011/3	30000	1 200 000	1 210 109	0,55%
TLeasing 2012-1	20000	1 200 000	1 253 284	0,57%
TLeasing 2012/2	10000	600 000	606 595	0,28%
TLEASING2010-1	20000	400 000	414 589	0,19%
UBCI 2013	10000	1 000 000	1 045 159	0,48%
UIB 2011	20000	1 400 000	1 439 126	0,66%
UIB 2011-2	22000	1 256 860	1 264 297	0,58%

UIB 2012-1	20000	1 428 400	1 444 378	0,66%
UIB2009/1 5.5%	10000	666 500	687 234	0,31%
UIB2009/1 5.85%	50000	3 750 000	3 874 052	1,77%
UNIFACTOR 2010	1000	20 000	20 144	0,01%
UNIFACTOR 2013	20000	1 600 000	1 640 591	0,75%
Total		106 991 697	109 647 919	50,22%

b.2 Les parts en fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	547 749	551 066	0,25%
FccBIAT-Credim2PP2	2200	179 674	180 726	0,08%
Total		727 423	731 792	0,34%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'actif net
BTA 5.5%14octob2020	2000	1 909 604	1 950 349	0,89%
Emprunt NAT. CAT C	35000	3 500 000	3 638 830	1,67%
Total		5 409 604	5 589 179	2,56%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. les placements monétaires

a.1 Les Billets de Trésorerie

Billet de trésorerie	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'actif net
ETS LK. AV. BNA 3112 290	BNA	2000	1 942 169	1 971 406	0,90%
Total			1 942 169	1 971 406	0,90%

a.2 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'actif net
CD_614_09/06/15	ATB	12	5 903 730	5 944 645	2,72%
CD_58_12/05/15	ATB	20	9 923 407	9 947 661	4,56%
CD_638_03/06/15	ATB	20	9 752 688	9 913 441	4,54%
CD_581_01/04/15	ATB	16	7 948 769	8 000 000	3,66%
CD_634_17/08/15	ATB	6	2 926 258	2 943 464	1,35%
CD_635_12/08/15	ATB	5	2 435 146	2 454 602	1,12%
CD_659_15/02/16	ATB	5	2 377 230	2 390 871	1,10%
CD_589_28/04/15	ATB	8	3 968 892	3 986 002	1,83%
CD_59_01/06/15	ATB	6	2 965 115	2 976 356	1,36%
CD_669_01/02/17	ATB	5	2 263 980	2 279 715	1,04%
Total			50 465 215	50 836 756	23,29%

b. Les disponibilités

b.1 Les placements à terme

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% de l'actif net
Placement à terme ATB	24 000 000	25 166 992	11,53%
TOTAL	24 000 000	25 166 992	11,53%

b.2 Les avoirs en banque

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2015, à **13 946 449 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/03/2015, à **3 436 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Désignation	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
Retenue à la source achat BTA	3 436		3 436
Intérêt à recevoir /placement monétaire		1 055 342	
Total	3 436	1 055 342	3 436

PA1- Opérateur créditeurs

Désignation	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
Rémunération à payer au gestionnaire	107 505	98 938	114 865
Rémunération à payer au dépositaire	3 965	2 651	1 180
Total	111 470	101 589	116 045

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
Frais de publication	494	497	543
Jeton de présence	15 652	12 466	12 500
Redevances CMF	18 221	16 769	19 468
Honoraires du commissaire aux comptes	36 400	7 200	29 200
Intérêts à débiter/ placements monétaires	160 791	0	160 791
Autres créditeurs divers	34 471	60 691	35 790
Total	266 029	97 623	258 292

Au 31 mars 2015, les autres créditeurs divers se détaillent ainsi :

-Retenues à la source	15 242
-TCL	2 150
- Retenue à la source antérieure sur BTA	17 079
TOTAL	34 471

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le premier trimestre 2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2014

Montant	207 068 783
Nombre de titres	1 988 084
Nombre d'actionnaires	588

Souscriptions réalisées

Montant	65 763 028
Nombre de titres émis	631 409
Nombre d'actionnaires nouveaux	13

Rachats effectués

Montant	65 405 341
Nombre de titres rachetés	627 966
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	880
Régularisation des sommes non distribuables	(2 218)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	106 125

Capital au 31/03/2015

Montant	207 531 257
Nombre de titres	1 991 527
Nombre d'actionnaires	590

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.03.2015 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	2 192 672
Régularisation du résultat distribuable de la période	-62 397
Résultat distribuable de l'exercice antérieur	8 638 178
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	15 715
SOMMES DISTRIBUABLES	10 784 168

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2014 Au 31/03/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Revenus des titres OPCVM	0	0	367 323
Revenus des bons de trésor assimilables	21 699	0	5 305
Revenus des obligations et FCC	1 439 084	1 507 072	6 042 419
TOTAL	1 460 783	1 507 072	6 415 046

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2014 Au 31/03/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Revenus des billets de trésorerie	33 114	159 240	312 626
Revenus des placements à terme	343 233	343 233	1 399 998
Revenus des certificats de dépôt	666 885	243 548	2 298 154
Intérêts des comptes de dépôt	88 946	161 755	640 653
TOTAL	1 132 178	907 775	4 651 431

CH1- Charges de gestion des placements

Au 31 mars 2015, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2014 Au 31/03/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	325 280	307 098	1 371 860
Rémunération du dépositaire	2 785	291	1 180
TOTAL	328 065	307 389	1 373 040

CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2014 Au 31/03/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Commissaire aux comptes	7 200	9 130	31 130
Redevance CMF	55 130	52 049	232 511
Publicité et publication	151	201	768
Jetons de présence	3 152	2 466	12 500
TCL	6 484	6 037	27 866
Autres	106	0	0
TOTAL	72 223	69 882	304 775

4. AUTRES INFORMATIONS

<u>4-1 Données par action</u>	31.03.2015	31.03.2014
Revenus des placements	1,302	1,188
Charges de gestion des placements	-0,165	-0,151
Revenu net des placements	1,137	1,037
Autres charges d'exploitation	-0,036	-0,034
Résultat d'exploitation	1,101	1,003
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,031	0,048
Sommes distribuables de la période	1,070	1,050
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,031	-0,048
Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,053	0,049
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
Résultat net de la période	1,155	1,051

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	31.03.2015	31.03.2014
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,147%	0,146%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,032%	0,033%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,980%	0,967%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10.000 dinars l'an en HT.

