

## **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

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 « ATTIJARI FCP DYNAMIQUE » arrêté au 31 Décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « ATTIJARI FCP DYNAMIQUE », comprenant le bilan au 31 Décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

#### ***Responsabilité du gestionnaire pour les états financiers :***

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de gestion du fonds commun de placement. 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 ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### ***Responsabilité de l'auditeur :***

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 appliquées en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

#### ***Etendue de l'audit :***

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 des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

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***

A notre avis, les états financiers annuels sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « ATTIJARI FCP DYNAMIQUE », ainsi que les résultats de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications spécifiques :***

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux copropriétaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes sur la composition de l'actif, au 31 Décembre 2016, de la société « ATTIJARI FCP DYNAMIQUE » :

1 - Le fonds commun de placement « ATTIJARI FCP DYNAMIQUE » emploie 29,86 % 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.

**2** - Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en certificats de dépôts.

**3** - Le fonds commun de placement «ATTIJARI FCP DYNAMIQUE » emploie 41,76 % de son actif en valeurs mobilières admises à la cote de la bourse, BTA, emprunts obligataires et actions ou parts d'OPCVM. Ce taux est en dessous du minimum de 50% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

**4** -Au cours de l'exercice 2016, l'actif du fonds commun de placement «ATTIJARI FCP DYNAMIQUE» a été employé en des titres OPCVM à des taux se situant au dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des OPCVM. Cette situation a été régularisée au 31 Décembre 2016.

Tunis, le 03 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**CMC – DFK International**

**Chérif BEN ZINA**

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2016**  
*(Unité : en Dinars)*

	NOTE	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>		<b>6 580 074</b>	<b>83 778</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4-1	6 580 074	83 778
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>9 175 518</b>	<b>25 194</b>
a- Placements monétaires	4-3	4 471 098	-
b- Disponibilités	4-4	4 704 419	25 194
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>23</b>	<b>23</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 755 614</b>	<b>108 994</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	4-8	63 381	943
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	4-9	2 503	39
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>65 884</b>	<b>982</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	4-6	<b>15 422 074</b>	<b>107 741</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>267 656</b>	<b>272</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs	4-7	210	9
b- Sommes distribuables de l'exercice	4-7	267 446	263
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 689 730</b>	<b>108 012</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 755 614</b>	<b>108 994</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31/12/2016**  
*(Unité : en Dinars)*

	Notes	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>		<b>163 731</b>	<b>4 638</b>
a - Dividendes	4-2	163 731	4 638
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	4-5	<b>212 996</b>	<b>452</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>376 726</b>	<b>5 090</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	4-10	<b>148 218</b>	<b>4 278</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>228 508</b>	<b>812</b>
<b><u>PR 3-Autres produits</u></b>		-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	4-11	8 554	335
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>219 954</b>	<b>478</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		47 492	-215
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>267 446</b>	<b>263</b>
<b><u>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation</u></b> <b>( annulation )</b>		-47 492	215
* Variation des +/- values potentielles sur titres		104 807	-10 774
* +/- values réalisées sur cession des titres		16 197	3 193
* Frais de négociation de titres		-19 703	-87
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>321 255</b>	<b>-7 191</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 31/12/2016**  
**(Unité : en Dinars)**

	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>		
a-Résultat d'exploitation	219 954	478
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	104 807	-10 774
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	16 197	3 193
d-Frais de négociation de titres	-19 703	-87
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-17 496</b>	<b>-1 123</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>		
<b>a-Souscriptions</b>	<b>15 277 959</b>	<b>-</b>
- Capital	14 655 987	-
- Régularisation des sommes non distribuables	557 045	-
- Régularisation des sommes distribuables	64 927	-
<b>b-Rachats</b>	<b>-</b>	<b>-23 322</b>
- Capital	-	-20 740
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-2 384
- Régularisation des sommes distribuables	-	-217
- Droit de sortie	-	19
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>15 581 718 -</b>	<b>31 635</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>		
a-En début de l'exercice	108 012	139 648
b-En fin de l'exercice	15 689 730	108 012
<b><u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u></b>		
a-En début de l'exercice	10 000	12 074
b-En fin de l'exercice	1 370 298	10 000
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>11,450</b>	<b>10,801</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,027</b>	<b>0,093</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>6,26%</b>	<b>-5,81%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/12/2016**

*(Unité en Dinars)*

### **1. Présentation du Fonds Communs de placement ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 22 décembre 2010 n° 45/2010.

Le capital initial s'élève à 100 000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK. Son gestionnaire est ATTIJARI GESTION.

Le fonds a été constitué le 19 Août 2011 et l'ouverture au public a eu lieu en date du 1<sup>er</sup> Novembre 2011.

### **2. Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3. Règles et méthodes comptables**

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 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 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 31/12/2016, 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 31/12/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2016.

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

### **3.3- Evaluation des autres placements**

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

### **3.4- 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 distribuée. 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.

## **4. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat**

### **4-1 – Portefeuille Titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 6 580 074 DT contre 83 778 DT au 31/12/2015 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>6 479 090</b>	<b>87 601</b>
- Actions et droits rattachés	5 708 314	87 601
- Titres OPCVM	770 776	-
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>100 984</b>	<b>-3 823</b>
- Actions et droits rattachés	98 313	-3 823
- Titres OPCVM	2 671	-
<b>Total</b>	<b>6 580 074</b>	<b>83 778</b>

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



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

Libellés	Coût d'Acquisition	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>87 601</b>	<b>-3 823</b>	<b>83 778</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>				
Actions et droits rattachés	5 872 296		5 872 296	
Titres OPCVM	770 776		770 776	
<b>Cession de l'exercice</b>				
Cession des actions et droits rattachés	-251 583		-251 583	16 197
Cession de titres OPCVM				
<b>Variation des Plus ou moins values potentielles</b>		<b>104 807</b>	<b>104 807</b>	
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>6 479 090</b>	<b>100 984</b>	<b>6 580 074</b>	<b>16 197</b>

#### 4-2 – Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 163 731 DT pour l'année 2016 contre 4 638 DT pour l'année 2015 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Revenus des actions	149 835	4 356
- Revenus des titres OPCVM	13 896	282
<b>Totaux</b>	<b>163 731</b>	<b>4 638</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 4 471 098 Dinars contre un solde nul au 31/12/2015 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Certificats de Dépôt	4 435 152	-
- Intérêts Courus sur Certificats de Dépôt	35 946	-
<b>Totaux</b>	<b>4 471 098</b>	<b>-</b>

L'état détaillé des placements monétaires est présenté en annexe I.

#### 4-4 –Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 4 704 419 DT contre 25 194 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Avoir en banque	1783 875	22 104
- Sommes à l'encaissement	-	3 090
- Sommes à régler	-113 158	-94
- Intérêts courus /compte courant	25 421	94
- Dépôts à Terme	3 000 000	-
- Intérêts courus -Dépôts à Terme	8281	-
<b>Total</b>	<b>4 704 419</b>	<b>25 194</b>

L'état détaillé des dépôts à terme est présenté en annexe I.

#### 4-5 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 212 996 DT pour l'année 2016 contre 452 DT pour l'année 2015 et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant, sur les placements à terme et sur les certificats de dépôt

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- Intérêts/ compte courant	51 419	452
- Intérêts des Placements à terme	70 630	-
- Intérêts des Certificats de Dépôt	90 947	-
<b>Total</b>	<b>212 996</b>	<b>452</b>

#### 4-6 - Capital social

<b>- Capital au 01/01/2016</b>	
- Montant	107 741
- Nombre de titres	10 000
- Nombre de porteurs de parts	2
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	15 213 032
- Nombre de titres	1 360 298
- Nombre de porteur de parts entrants	4
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre de porteurs de parts sortants	-
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	104 807
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	16 197
- Frais de négociation de titres	-19 703
- Droit de sortie	
<b>- Capital au 31/12/2016</b>	
- Montant	15 422 074
- Nombre de titres	1 370 298
- Nombre de porteurs de parts	6

#### 4-7 - Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2016 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables de l'exercice	267 446	263
Sommes distribuables des exercices antérieurs	210	9
<b>Total</b>	<b>267 656</b>	<b>272</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Souscription</b>	<b>Régul. Rachat</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice	219 954	47 492	-	267 446
Sommes distribuables des exercices antérieurs	100	110	-	210
<b>Total</b>	<b>220 054</b>	<b>47 602</b>	<b>-</b>	<b>267 656</b>

#### **4-8 - Opérateurs Créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève à 63 381 DT au 31/12/2016 contre 943 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Gestionnaire	59 156	836
Dépositaire	4 225	59
Distributeur	-	48
<b>Total</b>	<b>63 381</b>	<b>943</b>

#### **4-9- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 2 503 DT au 31/12/2016 contre 39 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- CMF à payer	1 327	9
- Dividendes à payer 2015	162	-
- Etat- Impôt à payer	1 014	30
<b>Total</b>	<b>2 503</b>	<b>39</b>

#### **4-10 – Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 148 218 DT pour l'année 2016 contre 4 278 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Rémunération du gestionnaire	138 337	3 643
Rémunération du dépositaire	9 881	323
Rémunération du distributeur	-	312
<b>Total</b>	<b>148 218</b>	<b>4 278</b>

#### 4-11 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 8 554 DT pour l'année 2016 contre 335 DT pour l'année 2015 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Redevance CMF	8 374	134
Impôts et Taxes	94	130
Autres Frais et Frais Bancaires	86	71
<b>Total</b>	<b>8 554</b>	<b>335</b>

#### 5. Autres informations

##### 5-1 Données par parts :

Libellé	2016	2015	2014	2013	2012
Revenus des placements	0,275	0,509	0,537	0,444	0,399
Charges de gestion des placements	0,108	0,428	0,393	0,339	0,284
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,167</b>	<b>0,081</b>	<b>0,144</b>	<b>0,105</b>	<b>0,115</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	0,006	0,033	0,029	0,023	0,029
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,161</b>	<b>0,048</b>	<b>0,115</b>	<b>0,082</b>	<b>0,086</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,035	-0,021	-0,021	-	0,001
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>0,195</b>	<b>0,027</b>	<b>0,094</b>	<b>0,082</b>	<b>0,087</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,076	-1,077	1,168	-0,475	-0,002
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,012	0,319	0,061	0,076	0,690
Frais de négociation de titres	-0,014	-0,009	-0,006	-0,006	-0,013
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,074</b>	<b>-0,767</b>	<b>1,223</b>	<b>-0,405</b>	<b>0,675</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0,234</b>	<b>-0,719</b>	<b>1,338</b>	<b>-0,322</b>	<b>0,761</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	-	0,002	0,026	-	-
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,074</b>	<b>-0,766</b>	<b>1,249</b>	<b>-0,405</b>	<b>0,675</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,407	0,067	-0,066	-	0,018
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,480</b>	<b>-0,699</b>	<b>1,183</b>	<b>-0,405</b>	<b>0,693</b>
Distribution de dividendes	0,027	0,093	0,083	0,086	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>11,450</b>	<b>10,801</b>	<b>11,566</b>	<b>10,372</b>	<b>10,780</b>

##### 5-2 Ratios pertinents:

Ratios de gestion des placements	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Actif Net Moyen</b>	<b>8 373</b>	<b>133</b>	<b>150</b>	<b>160</b>	<b>162</b>
	<b>907</b>	<b>921</b>	<b>427</b>	<b>724</b>	<b>315</b>
Total charges / actif net moyen	1,87%	3,44%	3,39%	3,37%	2,89%
charges de gestion des placements / actif net moyen	1,77%	3,19%	3,16%	3,16%	2,62%
autres charges / actif net moyen	0,10%	0,25%	0,23%	0,21%	0,27%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,63%	0,36%	0,92%	0,77%	0,80%

### **5-3 Rémunération du gestionnaire :**

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,40% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. De même, une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que le fonds réalise un rendement annuel supérieur à un taux de rendement minimal exigé fixé à 7% a été instaurée. Cette commission de surperformance est de 15% (HT) de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de 7%.

Cette rémunération est entrée en vigueur à partir du 01/12/2015.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au 31/12/2016 s'élève à 138 337 DT TTC.

### **5-4 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,10 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Cette rémunération est entrée en vigueur à partir du 01/12/2015.

La rémunération d'« Attijari Bank » au 31/12/2016 s'élève à 9 881 DT TTC.

## Annexe I

## PORTEFEUILLE TITRES, PLACEMENTS MONETAIRES ET DEPOTS A TERME AU 31/12/2016

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/12/2016	%Actif	%Capital Emis
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>5 708 314,234</b>	<b>5 806 626,890</b>	<b>36,854%</b>	
ADWYA	27 513	194 306,450	172 781,640	1,10%	0,14%
ARTES	17 000	139 016,160	134 453,000	0,85%	0,04%
ATB	12 990	66 180,010	59 273,370	0,38%	0,01%
ATL	47 114	143 657,840	139 457,440	0,89%	0,19%
ATTIAJRI BANK	29 094	795 180,034	786 032,598	4,99%	0,07%
BH	9 000	144 176,520	162 882,000	1,03%	0,03%
BIAT	8 035	683 824,120	711 989,385	4,52%	0,05%
BT	9 485	77 017,970	74 115,790	0,47%	0,01%
DELICE HOLDING	28 689	377 458,400	445 023,768	2,82%	0,05%
ENNAKL	20 997	272 760,040	302 356,800	1,92%	0,07%
EURO CYCLES	12 324	519 180,400	504 088,572	3,20%	0,15%
HL	25 500	211 650,000	232 203,000	1,47%	0,44%
MAGASIN GENERAL	2 983	76 689,140	74 396,020	0,47%	0,03%
MPBS	1 000	7 086,000	3 335,000	0,02%	0,02%
ONE TECH	24 675	192 459,750	209 984,250	1,33%	0,05%
POULINA GH	745	5 344,654	4 984,050	0,03%	0,00%
SAH	34 566	421 320,950	468 645,828	2,97%	0,07%
SFBT	9 768	198 755,090	185 406,408	1,18%	0,01%
SIAME	2 055	4 156,670	4 925,835	0,03%	0,01%
SOTIPAPIER	54 857	211 915,830	225 023,414	1,43%	0,23%
SOTRAPIL	23 760	221 253,880	208 874,160	1,33%	0,60%
SOTUVER	104 259	388 091,050	392 430,876	2,49%	0,44%
STAR	1 295	216 672,750	155 397,410	0,99%	0,06%
TUNISIEP ROFILE SA	1 050	4 044,600	2 971,500	0,02%	0,00%
UIB	7 952	135 984,000	145 505,696	0,92%	0,02%
DA 1/11 AIR LIQ 2013	1	27,913	15,500	0,00%	0,00%
DA1/12 AIRLI2014	2	44,053	25,980	0,00%	0,00%
DA1/25AIRLI2015	2	21,720	12,000	0,00%	0,00%
DA2/43T.LEASING2015	40	38,240	35,600	0,00%	0,00%
<b>TITRES OPCVM</b>	<b>7 529</b>	<b>770 775,790</b>	<b>773 446,641</b>	<b>4,91%</b>	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	7 529	770 775,790	773 446,641	4,91%	0,73%
<b>CERTIFICAT DE DEPOTS</b>	<b>7</b>	<b>4 435 152,217</b>	<b>4 471 098,197</b>	<b>28,38%</b>	
CD03/10/16_100J_.5MD_Modern Leasing	1	492 156,86	499 201,597	3,17%	
CD03/10/16_100J_1MD_CIL	1	984 741,14	998 447,463	6,34%	
CD07/12/16_90J_1MD_Attijari Leasing	1	986 240,79	990 015,087	6,28%	
CD26/12/16_90J_.5MD Attijari Bank	1	494 205,18	494 586,277	3,14%	
CD30/11/16_100J_.5MD_ Modern Leasing	1	492 927,31	495 413,206	3,14%	
CD03/10/16_100J_.5MD_Hannibal Lease	1	492 050,10	499 190,530	3,17%	
CD14/12/16_100J_.5MD_ Hannibal Lease	1	492 830,84	494 244,037	3,14%	
<b>DEPOT A TERME</b>	<b>4</b>	<b>3 000 000,000</b>	<b>3 008 280,636</b>	<b>19,09%</b>	
DAT22/12/16_.4MD_90J	1	400 000,00	400 515,507	2,54%	
DAT24/11/16_.5MD_90J	1	500 000,00	502 490,302	3,19%	
DAT25/11/16_1MD_90J	1	1 000 000,00	1 004 849,534	6,38%	
DAT29/12/16_1.1MD_90J	1	1 100 000,00	1 100 425,293	6,98%	
<b>Total</b>		<b>13 914 242,241</b>	<b>14 059 452,364</b>	<b>89,23%</b>	