

CAP OBLIG SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes de «CAP OBLIG SICAV», et en exécution de la mission prévue par 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 réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de «CAP OBLIG SICAV», qui comprennent le bilan, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net arrêtés au 30 juin 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un actif net totalisant 26.703.942 DT, et un résultat net de la période du deuxième trimestre 2016 s'élevant à 274.868 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur ainsi que la fidélité de l'image traduite par les états financiers intermédiaires ci-joints de la société «CAP OBLIG SICAV» arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 03 août 2016

Le Commissaire aux Comptes :

MTBF

Ahmed BELAIFA

BILAN
ARRETE AU 30/06/2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | | | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | | |
| AC1 - | Portefeuille titres | 3.1 | 19 741 965 | 21 781 745 | 20 787 897 |
| AC1a | Actions et valeurs assimilées | | 1 200 751 | 1 604 058 | 1 342 008 |
| AC1b | Obligations et valeurs assimilées | | 18 541 214 | 20 177 687 | 19 445 889 |
| AC1c | Autres valeurs | | - | - | - |
| AC2 - | Placements monétaires et disponibilités | | 6 991 532 | 10 481 413 | 6 091 237 |
| AC2a | Placements monétaires | 3.3 | 6 482 484 | 7 011 385 | 6 006 853 |
| AC2b | Disponibilités | | 509 048 | 3 470 028 | 84 384 |
| AC3 - | Créances d'exploitation | | - | - | - |
| AC4 - | Autres actifs | | - | 38 | 38 |
| Total Actif | | | 26 733 497 | 32 263 196 | 26 879 172 |
| <u>PASSIF</u> | | | | | |
| PA1 - | Opérateurs créditeurs | 3.5 | 19 591 | 24 929 | 23 972 |
| PA2 - | Autres créditeurs divers | 3.6 | 9 964 | 6 908 | 6 779 |
| Total Passif | | | 29 555 | 31 837 | 30 751 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| CP1 - | Capital | 3.7 | 26 114 020 | 31 584 665 | 25 828 608 |
| CP2 - | Sommes distribuables | | 589 922 | 646 694 | 1 019 813 |
| CP2a | Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 18 | 159 | 130 |
| CP2b | Sommes distribuables de la période | | 589 904 | 646 535 | 1 019 683 |
| Actif Net | | | 26 703 942 | 32 231 359 | 26 848 421 |
| Total Passif et Actif Net | | | 26 733 497 | 32 263 196 | 26 879 172 |

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01/01/2016 AU 30/06/2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | | Période du 01/04/16 au 30/06/16 | Période du 01/01/16 au 30/06/16 | Période du 01/04/15 au 30/06/15 | Période du 01/01/15 au 30/06/15 | Exercice clos le 31/12/2015 | |
|--------------|---|---|---|---------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|
| PR1 - | Revenus du portefeuille titres | 3.2 | 304 184 | 559 626 | 305 519 | 566 547 | 1 105 409 |
| PR1a | Dividendes | | 51 507 | 51 507 | 38 014 | 38 014 | 38 014 |
| PR1b | Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 252 677 | 508 119 | 267 412 | 528 176 | 1 067 038 |
| PR1c | Revenus des autres valeurs | | - | - | 93 | 357 | 357 |
| PR2 - | Revenus des placements monétaires | 3.4 | 79 722 | 166 318 | 126 053 | 261 084 | 560 669 |
| | TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 383 906 | 725 944 | 431 572 | 827 631 | 1 666 078 |
| CH1 - | Charges de gestion des placements | 3.8 | -59 440 | -119 664 | -73 809 | -148 213 | -307 553 |
| | REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | 324 466 | 606 280 | 357 763 | 679 418 | 1 358 525 |
| CH2 - | Autres charges | 3.9 | -7 639 | -15 356 | -9 469 | -18 906 | -38 943 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 316 827 | 590 925 | 348 294 | 660 512 | 1 319 582 |
| PR4 - | Régularisation du résultat d'exploitation | | 1 994 | -1 022 | 41 480 | -13 977 | -299 899 |
| | SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 318 822 | 589 904 | 389 774 | 646 535 | 1 019 683 |
| PR4 - | Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -1 994 | 1 022 | -41 480 | 13 977 | 299 899 |
| | Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres | | -5 813 | -8 780 | -7 886 | -14 047 | -8 129 |
| | Plus ou moins valeurs réalisées sur cessions de titres | | -36 146 | -20 940 | -20 031 | 19 | 23 456 |
| | RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 274 868 | 561 205 | 320 377 | 646 484 | 1 334 909 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01/01/2016 AU 30/06/2016**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Période du 01/04/16 au 30/06/16 | Période du 01/01/16 au 30/06/16 | Période du 01/04/15 au 30/06/15 | Période du 01/01/15 au 30/06/15 | Exercice clos le 31/12/2015 | |
|--------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| AN1 - | | | | | | |
| | <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u> | | | | | |
| | 274 868 | 561 205 | 320 377 | 646 484 | 1 334 909 | |
| AN1a | Résultat d'exploitation | 316 827 | 590925 | 348 294 | 660 512 | 1 319 582 |
| AN1b | Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -5 813 | -8 780 | -7 886 | -14 047 | -8 129 |
| AN1c | Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres | -36 146 | -20 940 | -20 031 | 19 | 23 456 |
| AN2 - | Distribution de dividendes | -1 031 023 | -1 031 023 | -1 171 962 | -1 171 962 | -1 171 962 |
| AN3 - | Transactions sur le capital | 332 772 | 325 339 | 5 041 663 | 4 997 414 | -1 073 949 |
| AN3a | Souscriptions | 16 096 218 | 24 316 839 | 25 093 642 | 48 194 526 | 98 379 973 |
| | Capital | 15 695 309 | 23 553 751 | 24 312 569 | 46 472 893 | 95 256 020 |
| | Régularisation des sommes non distribuables | -1 974 | 340 | -5 002 | -1 252 | -5 972 |
| | Régularisation des sommes distribuables | 402 883 | 762 748 | 786 075 | 1 722 885 | 3 129 925 |
| AN3b | Rachats | -15 763 445 | -23 991 499 | -20 051 979 | -43 197 112 | -99 453 922 |
| | Capital | -15 376 408 | -23 238 964 | -19 454 870 | -41 602 053 | -96 166 029 |
| | Régularisation des sommes non distribuables | 2 459 | 5 | 6 163 | -26 | 131 |
| | Régularisation des sommes distribuables | -389 497 | -752 541 | -603 272 | -1 595 033 | -3 288 024 |
| | Variation de l'actif net | -423 383 | -144 479 | 4 190 078 | 4 471 936 | -911 002 |
| AN4 | Actif net | | | | | |
| AN4a | Début de période | 27 127 325 | 26 848 421 | 28 041 281 | 27 759 423 | 27 759 423 |
| AN4b | Fin de période | 26 703 942 | 26 703 942 | 32 231 359 | 32 231 359 | 26 848 421 |
| AN5 - | Nombre d'actions | | | | | |
| AN5a | Début de période | 257 353 | 257 394 | 266 597 | 266 466 | 266 466 |
| AN5b | Fin de période | 260 531 | 260 531 | 315 024 | 315 024 | 257 394 |
| | Valeur liquidative | 102,498 | 102,498 | 102,314 | 102,314 | 104,309 |
| AN6 | Taux de rendement annualisé (%) | 4,01% | 4,15% | 3,81% | 3,88% | 3,84% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels 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 dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché au 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. 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 la période.

Les placements monétaires sont 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 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 Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30 juin 2016 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à 19.741.965 DT et se répartit comme suit :

| Désignation du Titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 30-06-2016 | % de l'Actif Net |
|--|----------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Obligations et valeurs assimilées | 206 000 | 18 073 528 | 18 541 214 | 69,43% |
| Emprunts d'Etat | 22 000 | 3 920 103 | 3 950 162 | 14,79% |
| BTA MARS 2019 5,5% | 2 000 | 1 920 103 | 1 947 106 | 7,29% |
| EMP NAT 2014 Cat C | 20 000 | 2 000 000 | 2 003 056 | 7,50% |
| Emprunts de sociétés | 184 000 | 14 153 425 | 14 591 051 | 54,64% |
| AIL 2014/1 | 10 000 | 800 000 | 842 888 | 3,16% |
| ATB 2007/1 | 3 000 | 131 250 | 131 857 | 0,49% |
| ATL 2010/2 | 5 000 | 200 000 | 204 424 | 0,77% |
| ATL 2013/2 | 8 000 | 800 000 | 828 832 | 3,10% |
| ATL 2014/1 | 5 000 | 300 000 | 305 088 | 1,14% |
| Attijari Bank sub 2015 | 5 000 | 500 000 | 519 816 | 1,95% |
| Attij leasing 2014 | 10 000 | 800 000 | 824 656 | 3,09% |
| BTE 2010 | 2 000 | 100 000 | 103 251 | 0,39% |
| BTK 2012/1 | 15 000 | 857 175 | 884 211 | 3,31% |
| CIL 2012/1 | 2 500 | 50 000 | 50 612 | 0,19% |
| CIL 2012/2 | 5 000 | 200 000 | 203 692 | 0,76% |
| CIL 2013/1 | 2 000 | 200 000 | 206 592 | 0,77% |
| CIL 2014/1 | 10 000 | 800 000 | 844 320 | 3,16% |
| CIL 2014/2 | 7 000 | 560 000 | 574 235 | 2,15% |
| CIL 2015/2 | 3 500 | 350 000 | 364 339 | 1,36% |
| CIL 2016/1 | 2 500 | 250 000 | 251 890 | 0,94% |
| HL 2014/1 | 15 000 | 1 200 000 | 1 249 164 | 4,68% |
| HL 2015/1 | 5 000 | 400 000 | 404 184 | 1,51% |
| HL SUB 2015/1 | 3 000 | 300 000 | 311 086 | 1,16% |
| HL 2015/2 | 4 000 | 400 000 | 406 371 | 1,52% |
| Modern Leasing 2012 | 5 000 | 400 000 | 407 616 | 1,53% |
| TL 2012/2 | 7 000 | 280 000 | 286 479 | 1,07% |
| TL 2014/1 | 10 000 | 1 000 000 | 1 010 312 | 3,78% |
| TL 2014/2 | 13 000 | 1 300 000 | 1 344 106 | 5,03% |
| Tun Factor 2014-1 | 15 000 | 1 200 000 | 1 233 492 | 4,62% |
| UIB 2015 | 3 000 | 240 000 | 240 504 | 0,90% |
| UIB 2009/1 | 2 500 | 175 000 | 182 832 | 0,68% |
| UIB 2011/1 | 1 000 | 60 000 | 62 222 | 0,23% |
| Unifactor 2013 | 5 000 | 300 000 | 311 980 | 1,17% |
| Titres OPCVM | 11 286 | 1 200 155 | 1 200 751 | 4,50% |
| SANADET SICAV | 11 286 | 1 200 155 | 1 200 751 | 4,50% |
| TOTAL | 217 286 | 19 273 683 | 19 741 965 | 73,93% |

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 2^{ème} trimestre 2016 est le suivant :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition au 31/03/2016 | Acquisition | Remboursement ou cession | Coût d'acquisition des titres cédés/ Remboursés | Plus ou moins/values réalisées | Coût d'acquisition au 30/06/2016 |
|--|----------------------------------|------------------|--------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Obligations et Valeurs assimilées | 950 000 | - | 178 750 | 178 750 | - | 771 250 |
| Emprunts de Sociétés | 950 000 | - | 178 750 | 178 750 | - | 771 250 |
| ATB 2007-1 | 150 000 | - | 18 750 | 18 750 | - | 131 250 |
| HL 2015/1 | 500 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | 400 000 |
| UIB 2015 | 300 000 | - | 60 000 | 60 000 | - | 240 000 |
| Titres des OPCVM | 1 258 528 | 1 998 266 | 2 020 493 | 2 056 639 | -36 146 | 1 200 155 |
| SANADET SICAV | 1 258 528 | 1 998 266 | 2 020 493 | 2 056 639 | -36 146 | 1 200 155 |
| TOTAL | 2 208 528 | 1 998 266 | 2 199 243 | 2 235 389 | -36 146 | 1 971 405 |

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01-04-2016 au 30-06-2016 totalisent 304.184 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Exercice clos le 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Revenus des obligations de sociétés | 205 408 | 413 621 | 220 290 | 434 301 | 877 397 |
| Revenus des emprunts d'Etat | 47 269 | 94 498 | 47 122 | 93 876 | 189 641 |
| Revenus des titres FCC | - | - | 92 | 357 | 357 |
| Revenus des actions | 51 507 | 51 507 | 38 014 | 38 014 | 38 014 |
| TOTAL | 304 184 | 559 626 | 305 519 | 566 548 | 1 105 409 |

3.3 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30/06/2016 à 6.482.484 DT contre 6.974.893 DT au 31/03/2016.

Le détail des placements monétaires à la date du 30/06/2016 est présenté au niveau du tableau suivant :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2016 | % de l'actif net |
|--|--------------------|----------------------|------------------|
| <u>Placement à terme</u> | 2 000 000 | 2 037 973 | 7,63% |
| PLT 26072016 BTK | 1 000 000 | 1 021 541 | 3,83% |
| PLT 06092016 BTK | 1 000 000 | 1 016 432 | 3,81% |
| <u>Certificats de dépôt</u> | 3 442 859 | 3 464 710 | 12,97% |
| CD_03102016 BT | 973 156 | 986 434 | 3,69% |
| CD_02112016 BT | 973 919 | 982 033 | 3,68% |
| CD_29072016 ATB | 996 317 | 996 563 | 3,73% |
| CD_07072016 ATB | 499 467 | 499 680 | 1,87% |
| <u>Bons du trésor court terme</u> | 951 511 | 979 802 | 3,67% |
| BTC 04102016 | 951 511 | 979 802 | 3,67% |
| Total | 6 394 370 | 6 482 484 | 24,28% |

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 79.722 DT pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme, bons du trésor à court terme et certificats de dépôt au titre du deuxième trimestre 2016.

Le détail de ces revenus se présente comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Exercice clos le 31/12/2015 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Revenus des placements à terme | 31 070 | 77 647 | 45 509 | 90 581 | 176 742 |
| Revenus des Bons de trésor court terme | 9 803 | 19 365 | 9 816 | 19 288 | 38 168 |
| Revenus des certificats de dépôt | 38 849 | 69 306 | 70 728 | 151 216 | 345 759 |
| TOTAL | 79 722 | 166 318 | 126 053 | 261 084 | 560 669 |

3.5 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SICAV au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 19.591 DT au 30/06/2016 contre 24.929 DT au 30/06/2015.

3.6 Note sur les autres créiteurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

| Désignation | Valeur au 30/06/2016 | Valeur au 30/06/2015 | Exercice clos le 31/12/2015 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| TCL | 273 | 440 | 322 |
| Retenue à la source | 7 477 | 3 651 | 3748 |
| Redevance CMF | 2 214 | 2817 | 2 709 |
| TOTAL | 9 964 | 6 908 | 6779 |

3.7 Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à -423 383 DT et se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| Variation de la part Capital | 277 428 |
| Variation de la part Revenu | -700 811 |
| Variation de l'Actif Net | -423 383 |

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2016 se détaillent comme suit :

| | Capital au 01/04/2016 | Souscriptions réalisées | Rachats effectués | Capital au 30/06/2016 |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|
| Montant : | 25 824 494 | 15 695 309 | -15 376 408 | 26 143 395 ^(*) |
| Nombre de titres : | 257 353 | 156 411 | 153 233 | 260 531 |
| Nombre d'actionnaires | 590 | 108 | 154 | 544 |

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-04-2016. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-01-2016 au 30-06-2016).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

| Désignation | 30/06/2016 |
|---|-------------------|
| Capital sur la base part de capital de début de période | 26 143 395 |
| Variation des +/- values potentielles sur titres | -8 780 |
| +/- values réalisées sur cession de titres | -20 940 |
| Régul des sommes non distribuables de la période | 345 |
| capital au 30-06-2016 | 26 114 020 |

3.8 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Exercice clos le 31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|---|---|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 59 440 | 119 664 | 73 809 | 148 213 | 307 553 |
| TOTAL | 59 440 | 119 664 | 73 809 | 148 213 | 307 553 |

La convention de gestion, conclue entre CAP OBLIG SICAV et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 0,75% hors taxes calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du deuxième trimestre 2016 s'élève à 59.440 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire «COFIB CAPITAL FINANCES».

3.9 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL et autres impôts et taxes. Il se détaille comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Exercice clos le 31/12/2015 |
|---------------|---|---|---|---|--------------------------------|
| Redevance CMF | 6 716 | 13 521 | 8 340 | 16 747 | 34 750 |
| TCL | 923 | 1 835 | 1 130 | 2 160 | 4 193 |
| TOTAL | 7 639 | 15 356 | 9 469 | 18 906 | 38 943 |