

# ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.987.623 DT et un résultat déficitaire de la période de - 162.422 DT.

### **I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires**

#### ***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### ***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales 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 qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Mars 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Mars 2022, 15,05% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 4,95% en-deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4.701.640 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 78,52% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,48% en dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 04 mai 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ - KPMG TUNISIE**  
**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/03/2022**  
(Exprimé en dinars)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>31/03/2022</u></b>	<b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>31/12/2021</u></b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 701 640</b>	<b>4 648 396</b>	<b>4 832 787</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 318 129	4 586 221	4 453 432
b- Obligations et valeurs assimilées	383 510	62 175	379 355
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>901 377</b>	<b>1 263 112</b>	<b>1 208 309</b>
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	901 377	1 263 112	1 208 309
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>384 607</b>	<b>-</b>	<b>96 711</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 987 623</b>	<b>5 911 508</b>	<b>6 137 868</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>16 418</b>	<b>19 193</b>	<b>15 123</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>59 293</b>	<b>63 725</b>	<b>48 475</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>75 712</b>	<b>82 919</b>	<b>63 599</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 831 512</b>	<b>5 821 410</b>	<b>5 973 878</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>80 400</b>	<b>7 180</b>	<b>100 391</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	100 392	18 328	41
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	(19 992)	(11 148)	100 350
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 911 912</b>	<b>5 828 590</b>	<b>6 074 269</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 987 623</b>	<b>5 911 508</b>	<b>6 137 868</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/03/2022**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/03/2022</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	4 155	828	171 276
a- Dividendes	-	-	163 282
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 155	828	7 993
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	11 145	13 170	47 376
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>15 300</b>	<b>13 998</b>	<b>218 652</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	27 846	18 373	81 402
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>(12 547)</b>	<b>(4 375)</b>	<b>137 250</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	1 952	2 440	5 591
<b>CH 2- Autres charges</b>	9 397	9 214	42 442
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(19 991)</b>	<b>(11 148)</b>	<b>100 400</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-	-	(50)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>(19 992)</b>	<b>(11 148)</b>	<b>100 350</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-	-	50
- <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>	(202 017)	23 974	22 892
- <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>	63 181	(52 545)	113 156
- <b>Frais de négociation de titres</b>	(3 595)	(1 113)	(10 546)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>(162 422)</b>	<b>(40 833)</b>	<b>225 902</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**ARRETE AU 31/03/2022**

	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>31/03/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/03/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a- Résultat d'Exploitation	(19 991)	(11 148)	100 400
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(202 017)	23 974	22 892
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	63 181	(52 545)	113 156
d- Frais de négociation de titres	(3 595)	(1 113)	(10 546)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	-	(18 287)
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
a- <b>Souscriptions</b>			
_ Capital	65	-	-
_ Régularisation des sommes non distribuables	(1)	-	-
_ Régularisation des sommes distribuables	1	-	-
_ Droits d' entrée	1	-	-
b- <b>Rachats</b>			
_ Capital	-	-	(2 674)
_ Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(44)
_ Régularisation des sommes distribuables	-	-	(50)
_ Droit de sortie	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(162 357)</b>	<b>(40 833)</b>	<b>204 847</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>			
a- en début de la période	6 074 269	5 869 422	5 869 422
b- en fin de la période	5 911 912	5 828 590	6 074 269
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u></b>			
a- en début de la période	91 853	91 895	91 895
b- en fin de la période	91 854	91 895	91 853
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>64,362</b>	<b>63,427</b>	<b>66,130</b>
<b>AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u></b>	<b>(2,67%)</b>	<b>(0,70%)</b>	<b>3,85%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Mars 2022

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 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 AFFERENTS

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.

#### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31-03-2022 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31-03-2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31-03-2022.

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

#### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2022 au coût amorti.

#### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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 la période.

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

## 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 4 701 640 DT contre 4 832 787 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/03/2022	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 891 181</b>	<b>4 318 129</b>	<b>72,12%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b>-</b>	<b><u>4 631 988</u></b>	<b><u>4 028 074</u></b>	<b><u>67,27%</u></b>	
ASS MAG	4 800	267 183	275 976	4,61%	0,11%
ASSAD	27 088	57 297	36 758	0,61%	0,11%
ATL	109 592	221 038	265 432	4,43%	0,34%
BIAT	1 490	86 544	96 643	1,61%	0,01%
CEREALIS	2 500	12 590	29 975	0,50%	0,05%
CIMENT DE BIZERTE	283 775	954 438	522 146	8,72%	0,64%
DELICE HOLDING	2 000	30 353	30 994	0,52%	0,00%
LANDOR	36 297	299 689	326 673	5,46%	0,32%
MONOPRIX	43 383	489 964	167 675	2,80%	0,22%
OTH	12 548	110 812	103 383	1,73%	0,02%
PGH	4 627	56 251	46 640	0,78%	0,00%
SAH	52 481	578 205	515 783	8,61%	0,08%
SANIMED	1 000	1 916	2 180	0,04%	0,01%
MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	53 050	0,89%	0,31%
SFBT	10 588	172 841	181 457	3,03%	0,00%
SMART	19 600	499 800	497 468	8,31%	0,29%
SOTEMAIL	181 100	448 897	568 654	9,50%	0,52%
SOTUVER	10 362	65 183	74 979	1,25%	0,03%
STA	9 445	160 565	172 844	2,89%	0,47%
STPAP	1 500	7 354	8 070	0,13%	0,01%
TPR	12 035	43 698	51 293	0,86%	0,02%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>		<b><u>259 193</u></b>	<b><u>290 055</u></b>	<b><u>4,84%</u></b>	
FCP MOUASSASSET	253	259 193	290 055	4,84%	0,63%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>		<b>371 600</b>	<b>383 510</b>	<b>6,41%</b>	
UIB 2009/1	4,300	172 000	177 690	2,97%	0,86%
UIB 2009/1 Cat. B	10,000	199 600	205 820	3,44%	2,00%
<b>TOTAL</b>		<b>5 262 781</b>	<b>4 701 640</b>	<b>78,52%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à 901 377 DT contre 1 208 309 DT au 31-12-2021, et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Disponibilités	901 377	1 263 112	1 208 309
<b>TOTAL</b>	<b>901 377</b>	<b>1 263 112</b>	<b>1 208 309</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Vente Actions	384 107	-	96 271
Retenue à la source/ Achat obligation	500	-	500
Créance CDS Billets de trésorerie	101 667	130,000	113 333
Provision /créance CDS	(101 667)	-130,000	(113 333)
<b>TOTAL</b>	<b>384 607</b>	<b>-</b>	<b>96 771</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération à payer au gestionnaire	9 006	5 825	9 173
Rémunération à payer au dépositaire	7 412	13 368	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>16 418</b>	<b>19 193</b>	<b>15 123</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 59 293 DT au 31-03-2022 contre 48 475 DT au 31-12-2021 et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Achat Actions	184	7,300	-
Frais transactions	3,660	1,674	65
Redevance CMF	504	489	514
Honoraires Commissaires aux comptes	17 745	15 586	14 235
Frais publications	829	853	730
Jetons de présence	18 690	20 576	15 000
Retenue à la source	1 811	1 514	2 116
TCL	178	40	124
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>59 293</b>	<b>63 725</b>	<b>48 475</b>



**CP1- Le Capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 1er trimestre de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2021</b>	
Montant	5 973 878
Nombre de titres	91 853
Nombre d'actionnaires	18

<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	65
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

<b>Rachats effectués</b>	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

<b>Autres effets /capital</b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	63 181
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(202 017)
Régularisation des sommes non distribuables	(1)
Frais de négociation de titre	(3 595)
Droit d'entrée	1

<b>Capital au 31/03/2022</b>	
Montant	5 831 512
Nombre de titres	91 854
Nombre d'actionnaires	19

**CP2- Sommes distribuables**

	<b>Du 01/01/2022</b>	<b>Du 01/01/2021</b>	<b>Du 01/01/2021</b>
	<b>Au 31/03/2022</b>	<b>Au 31/03/2021</b>	<b>Au 31/12/2021</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	(19 992)	(11 148)	100 350
Sommes distribuables des exercices antérieurs	100 392	18 328	41
<b>Sommes distribuables</b>	<b>80 400</b>	<b>7 180</b>	<b>100 391</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2022 au 31-03-2022, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 4 155 DT contre 171 276 DT du 01-01-2021 au 31-12-2021;

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des Actions	-	-	163 282
Revenus des obligations	4 155	828	7 993
<b>TOTAL</b>	<b>4 155</b>	<b>828</b>	<b>171 276</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 11 145 DT du 01-01-2022 au 31-03-2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts sur comptes de dépôts	11 145	13 170	47 376
<b>TOTAL</b>	<b>11 145</b>	<b>13 170</b>	<b>47 376</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-03-2022 à 101 667 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 1er trimestre de l'exercice 2022, ARABIA SICAV a perçu 1952 DT d'intérêts.

CH1- Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2022	Du 01/01/2021	Du 01/01/2021
	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
<b>Rémunération du gestionnaire</b>			
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1 % HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.			
La rémunération de l'AFC	26 384	16 904	75 452
<b>Rémunération du dépositaire</b>			
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.			
La rémunération de l'ATB	1 462	1 468	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>27 846</b>	<b>18 373</b>	<b>81 402</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2022	Du 01/01/2021	Du 01/01/2021
	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Redevance CMF	1 478	1 420	5 951
Commissaire aux comptes	3 510	3 510	18 321
Publicité et publication	299	320	1 697
Services bancaires	10	10	49
Timbre fiscal	2	2	13
Jetons de présence	3 690	3 701	15 000
TCL	208	52	1 137
Autres Impôts	200	200	275
<b>TOTAL</b>	<b>9 397</b>	<b>9 214</b>	<b>42 442</b>

<b>5- AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	0,167	0,152	2,380
Charges de gestion des placements	0,303	0,200	0,886
<b>Revenu net des placements</b>	<b>(0,137)</b>	<b>(0,048)</b>	<b>1,494</b>
Autres charges	0,102	0,100	0,462
Autres produits	0,021	0,027	0,061
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(0,218)</b>	<b>(0,121)</b>	<b>1,093</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,001)
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>(0,218)</b>	<b>(0,121)</b>	<b>1,093</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,001
Frais de négociation de titres	(0,039)	(0,012)	(0,115)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(2,199)	0,261	0,249
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,688	(0,572)	1,232
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(1,768)</b>	<b>(0,444)</b>	<b>2,459</b>

<b>Nombre d'actions</b>	<b>91 854</b>	<b>91 895</b>	<b>91 853</b>
-------------------------	---------------	---------------	---------------

<b>Valeur liquidative</b>	<b>64,362</b>	<b>63,427</b>	<b>66,130</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------