

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2024

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^{er} Janvier au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 5 553 708 DT et un résultat déficitaire de la période de -188 446 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 30 Juin 2024, 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 30 Juin 2024, 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 30 Juin 2024, 15,10% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 4,9 % au-dessous 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 4 662 728 DT au 30 Juin 2024, et représente une quote-part de 83,96% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 3,96% en dessus 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 26/07/2024

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

Bilan

ARRETE AU 30/06/2024

(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 662 728	4 774 103	4 523 676
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3 763 926	4 258 610	4 138 709
b- Obligations et valeurs assimilées	898 802	515 492	384 967
AC2- Placements monétaires et disponibilités	838 356	1 147 504	1 197 708
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	838 356	1 147 504	1 197 708
AC3- Créances d'exploitation	52 624	88 200	178 391
AC4- Autres actifs	-	-	-
TOTAL ACTIF	5 553 708	6 009 807	5 899 775
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	10 697	11 631	14 609
PA2- Autres créditeurs divers	62 434	64 941	129 951
TOTAL PASSIF	73 132	76 573	144 560
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	5 436 222	5 890 086	5 668 906
CP2- Sommes distribuables	44 354	43 148	86 309
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11	11
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	44 295	43 137	86 298
ACTIF NET	5 480 576	5 933 234	5 755 214
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	5 553 708	6 009 807	5 899 775

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2024
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	116 096	120 490	88 111	93 768	176 622
a- Dividendes	106 655	106 655	82 391	82 391	156 143
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	9 441	13 835	5 720	11 377	20 479
PR 2- Revenus des placements monétaires	3 908	8 175	16 770	27 716	58 131
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	120 004	128 665	104 881	121 484	234 753
CH 1- Charges de gestion des placements	25 429	51 125	26 794	53 746	107 987
REVENU NET DES PLACEMENTS	94 575	77 539	78 087	67 739	126 765
PR 3- Autres produits	1 175	1 175	1 753	1 753	3 236
CH 2- Autres charges	10 852	34 419	16 859	26 352	43 344
RESULTAT D'EXPLOITATION	84 898	44 296	62 981	43 140	86 658
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	0	0	(4)	(4)	(360)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	84 898	44 296	62 978	43 137	86 298
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0	0	4	4	360
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	235 301	(192 947)	668 931	133 081	(49 205)
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(32 962)	(36 016)	(174 576)	(188 613)	(201 677)
- Frais de négociation de titres	(2 268)	(3 779)	(3 745)	(10 367)	(17 444)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	284 970	(188 446)	553 592	(22 759)	(181 668)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 30/06/2024

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT DES OPERATIONS</u> <u>D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d 'Exploitation	84 898	44 296	62 981	43 140	86 658
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	235 301	(192 947)	668 931	133 081	(49 205)
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(32 962)	(36 016)	(174 576)	(188 613)	(201 677)
d- Frais de négociation de titres	(2 268)	(3 779)	(3 745)	(10 367)	(17 444)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(86 250)	(86 250)	(99 398)	(99 398)	(99 398)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
– Capital	62	62	65	65	65
– Régularisation des sommes non distribuables	(5)	(5)	72	72	72
– Régularisation des sommes distribuables	0	0	0	0	0
– Droits d'entrée	1	1	1	1	1
b- Rachats					
– Capital	-	-	(6 561)	(6 561)	(26 959)
– Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(6)	(6)	1 638
– Régularisation des sommes distribuables	-	-	(4)	(4)	(360)
– Droit de sortie			-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	198 777	(274 638)	447 761	(128 590)	(306 610)
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	5 281 799	5 755 214	5 485 473	6 061 824	6 061 824
b- en fin de période	5 480 576	5 480 576	5 933 234	5 933 234	5 755 214
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNS</u>					
a- en début de période	91 366	91 366	91 780	91 780	91 780
b- en fin de période	91 367	91 367	91 680	91 680	91 366
VALEUR LIQUIDATIVE	59,984	59,984	64,717	64,717	62,991
AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA</u> <u>PERIODE</u>	5,40%	(3,27%)	10,09%	(0,37%)	(2,99%)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Juin 2024

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 désignée dépositaire de la SICAV.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-06-2024 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 30-06-2024 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 30-06-2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-06-2024.

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 30 Juin 2024, 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 30 Juin 2024 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 30/06/2024 à 4 662 728 DT contre 4 774 103 DT au 30/06/2023, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2024	% ACTIF	% Capital
	ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 458 206	3 763 926	67,77%	
	<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 443 941</u>	<u>3 750 419</u>	<u>67,53%</u>	
TN0007300015	ARTES	6 000	37 647	40 032	0,72%	0,02%
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	230 400	4,15%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	7 000	10 232	5 040	0,09%	0,03%
TN0004700100	ATL	45 000	164 925	160 650	2,89%	0,14%
TN00001800457	BIAT	3 688	345 768	377 327	6,79%	0,01%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	229 165	696 692	142 082	2,56%	0,52%
TN0007570013	EUROCYCLE	26 955	458 624	304 430	5,48%	0,05%
TN0003200755	ICF	200	13 389	13 498	0,24%	0,01%
TN0007510019	LANDOR	38 704	306 545	333 822	6,01%	0,34%
TN0006440010	MAG GENERAL	3 324	18 081	19 080	0,34%	0,02%
TN0007700016	OFFICE PLAST	4 970	6 024	4 672	0,08%	0,03%
TN0005700018	PGH	5 000	45 000	44 080	0,79%	0,01%
TN0007610017	SAH	38 000	328 195	333 488	6,00%	0,05%
TN0007730013	SANIMED	1 000	1 903	1 150	0,02%	0,01%
TN0001100254	SFBT	2 022	25 025	25 657	0,46%	0,00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	19 102	77 170	116 771	2,10%	0,34%
TNQPQXRODTH8	SMART	10 000	208 659	149 950	2,70%	0,14%
TN0007600018	SOTEMAIL	178 727	443 770	319 921	5,76%	0,59%
TN0006560015	SOTUVER	33 960	289 867	435 367	7,84%	0,12%
TN0006060016	STAR	211	34 355	33 760	0,61%	0,01%
TN0007270010	TPR	91 619	427 187	482 374	8,69%	0,18%
TN0007440019	TELNET	36 000	237 700	176 868	3,18%	0,30%
	<u>Titre OPCVM</u>		<u>14 265</u>	<u>13 508</u>	<u>0,24%</u>	
TN84RGRD6G6	FCP IRADETT 50	1 221	14 265	13 508	0,24%	0,30%
	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		877 090	898 802	16,19%	
	EMPRUNTS DE SOCIETES		366 200	382 431	6,89%	
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	300 000	313 426	5,64%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	66 200	69 005	1,24%	2,00%
	EMPRUNT D'ETAT		510 890	516 371	9,30%	0,00%
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	11 323	0,20%	0,00%
TNX0K9990B08	Emp Nat 2024 -2	5 000	500 000	505 048	9,09%	0,00%
	TOTAL		5 335 296	4 662 728	83,96%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à 838 356 DT contre 1 197 708 DT au 31-12-2023, et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Disponibilités	838 356	1 147 504	1 197 708
TOTAL	838 356	1 147 504	1 197 708

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Vente Actions	50 824	87 480	178 391
Retenue à la source sur achat obligations	0	720	0
Dividendes à recevoir	1 800	0	0
Créance CDS Billets de trésorerie	45 000	73 333	59 167
Provision /créance CDS	(45 000)	(73 333)	(59 167)
TOTAL	52 624	88 200	178 391

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération à payer au gestionnaire	7 464	8 686	8 659
Rémunération à payer au dépositaire	3 233	2 945	5 950
TOTAL	10 697	11 631	14 609

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 62 434 DT au 30-06-2024 contre 129 951 DT au 31-12-2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achat Actions	11 020	23 744	81 460
Frais transactions	2 051	3 550	0
Redevance CMF	418	487	18
Honoraires Commissaires aux comptes	22 230	7 413	16 313
Frais publications	625	625	629
Jetons de présence	8 383	10 873	13 125
Retenue à la source	1 830	2 204	2 187
TCL	185	354	60
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 603
TOTAL	62 434	64 941	129 951

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ème trimestre de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/03/2024</u>	
Montant	5 236 093
Nombre de titres	91 366
Nombre d'actionnaires	15

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	62
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

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

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(32 962)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	235 301
Régularisation des sommes non distribuables	(5)
Frais de négociation de titre	(2 268)
Droit d'entrée	1

<u>Capital au 30/06/2024</u>	
Montant	5 436 222
Nombre de titres	91 367
Nombre d'actionnaires	15

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Sommes distribuables de l'exercice en cours	44 295	43 137	86 298
Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11	11
Sommes distribuables	44 354	43 148	86 309

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2024 au 30-06-2024, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 120 490 DT contre 93 768 DT du 01-01-2023 au 30-06-2023,

	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Revenus des Actions	106 655	106 655	82 391	82 391	156 143
Revenus des obligations	9 441	13 835	5 720	11 377	20 479
TOTAL	116 096	120 490	88 111	93 768	176 622

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 8 175 DT du 01-01-2024 au 30-06-2024 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Intérêts sur comptes de dépôts	3 908	8 175	16 770	27 716	58 131
TOTAL	3 908	8 175	16 770	27 716	58 131

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2024 à 45 000 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 ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

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

Au cours du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2024, ARABIA SICAV a perçu 1 175 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
		Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023

Rémunération du gestionnaire

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 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.

	La rémunération de l'AFC	23 813	47 892	25 311	50 796	102 032
--	--------------------------	--------	--------	--------	--------	---------

Rémunération du dépositaire

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	1 616	3 233	1 483	2 950	5 955
	TOTAL	25 429	51 125	26 794	53 746	107 987

CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Redevance CMF	1 334	2 683	1 417	2 845	5 715
Commissaire aux comptes	5 600	23 800	11 138	14 648	23 548
Publicité et publication	299	597	299	594	1 197
Services bancaires	13	23	8	18	37
Timbre fiscal	7	11	7	11	22
Jetons de présence	3 272	6 508	3 433	7 132	11 259
TCL	327	397	556	704	1 165
Autres impôts	-	400	-	400	400
TOTAL	10 852	34 419	16 859	26 352	43 344

AUTRES INFORMATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Données par actions			
Revenus des placements	1,408	1,325	2,569
Charges de gestion des placements	0,560	0,586	1,182
Revenu net des placements	0,849	0,739	1,387
Autres charges	0,377	0,287	0,474
Autres produits	0,013	0,019	0,035
Résultat d'exploitation	0,485	0,471	0,948
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,004)
Sommes distribuables de la période	0,485	0,471	0,945
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,004
Frais de négociation de titres	(0,041)	(0,113)	(0,191)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	(2,112)	1,452	(0,539)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(0,394)	(2,057)	(2,207)
Résultat net de la période	(2,063)	(0,248)	(1,988)
Nombre d'Actions	91 367	91 680	91 366
Valeur liquidative	59,984	64,717	62,991