

# ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 6.181.837 DT et un résultat de la période de 272.169 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 Septembre 2021, 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 Septembre 2021, 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 Septembre 2021, 19,32% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,68% 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 4.850.763 DT au 30 Septembre 2021, et représente une quote-part de 78,47% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,53% 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 30 Octobre 2021

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

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2021**  
**(Exprimé en dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 850 763</b>	<b>4 397 120</b>	<b>4 661 044</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 677 087	4 305 612	4 599 698
b- Obligations et valeurs assimilées	173 676	91 508	61 347
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 194 189</b>	<b>1 126 589</b>	<b>1 023 756</b>
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 194 189	1 126 589	1 023 756
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>136 885</b>	<b>112 590</b>	<b>302 907</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 181 837</b>	<b>5 636 299</b>	<b>5 987 708</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>10 400</b>	<b>15 824</b>	<b>17 784</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>48 197</b>	<b>53 805</b>	<b>100 501</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>58 597</b>	<b>69 629</b>	<b>118 285</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>6 006 654</b>	<b>5 534 658</b>	<b>5 851 094</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>116 586</b>	<b>32 012</b>	<b>18 328</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8	8
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	116 545	32 004	18 321
<b>ACTIF NET</b>	<b>6 123 240</b>	<b>5 566 670</b>	<b>5 869 422</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>6 181 837</b>	<b>5 636 299</b>	<b>5 987 708</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2021**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>45 681</b>	<b>167 196</b>	<b>50 776</b>	<b>76 078</b>	<b>81 830</b>
a- Dividendes	43 428	163 282	48 698	52 078	56 518
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 253	3 914	2 078	24 001	25 312
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>12 750</b>	<b>34 018</b>	<b>9 975</b>	<b>29 732</b>	<b>37 905</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>58 431</b>	<b>201 214</b>	<b>60 751</b>	<b>105 810</b>	<b>119 735</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>19 648</b>	<b>57 082</b>	<b>17 655</b>	<b>52 369</b>	<b>71 038</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>38 783</b>	<b>144 132</b>	<b>43 096</b>	<b>53 442</b>	<b>48 698</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	2 233	5 155	2 729	6 255	6 788
<b>CH 2- Autres charges</b>	9 621	32 742	9 218	27 693	37 165
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>31 394</b>	<b>116 545</b>	<b>36 607</b>	<b>32 004</b>	<b>18 321</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-	-	-	-	-
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>31 394</b>	<b>116 545</b>	<b>36 607</b>	<b>32 004</b>	<b>18 321</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-	-	-	-	-
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	27 887	152 704	320 624	(122 804)	70 156
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	79 581	9 151	(39 109)	21 147	148 054
Frais de négociation de titres	(2 370)	(6 231)	(2 987)	(10 079)	(13 510)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>136 491</b>	<b>272 169</b>	<b>315 134</b>	<b>(79 732)</b>	<b>223 020</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 30/09/2021**

	<u>Du</u> <u>01/07/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT DES OPERATIONS</u> <u>D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Résultat d 'Exploitation	31 394	116 545	36 607	32 004	18 321
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	27 887	152 704	320 624	(122 804)	70 156
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	79 581	9 151	(39 109)	21 147	148 054
d- Frais de négociation de titres	(2 370)	(6 231)	(2 987)	(10 079)	(13 510)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	(18 287)	-	(128 469)	(128 469)
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
a- <b>Souscriptions</b>					
- Capital	-	(64)	-	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	(1)	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
- Droits d' entrée	-	-	-	-	-
b- <b>Rachats</b>					
- Capital	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
- Droit de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>136 491</b>	<b>253 817</b>	<b>315 134</b>	<b>(208 201)</b>	<b>94 551</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 986 748	5 869 422	5 251 535	5 774 871	5 774 871
b- en fin de période	6 123 240	6 123 240	5 566 670	5 566 670	5 869 422
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a- en début de période	91 894	91 895	91 895	91 895	91 895
b- en fin de période	91 894	91 894	91 895	91 895	91 895
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>66.634</b>	<b>66.634</b>	<b>60,576</b>	<b>60,576</b>	<b>63,871</b>
<b>AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA</u> <u>PERIODE</u></b>	<b>2.28%</b>	<b>4.64%</b>	<b>6,00%</b>	<b>(1,39%)</b>	<b>3,86%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Septembre 2021

### 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 30-09-2021 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 30-09-2021 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 30-09-2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-09-2021

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 Septembre 2021, 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 Septembre 2021 au coût amorti.

### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

### 3-5 CESSIION 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 30/09/2021 à 4 850 763 DT contre 4 397 120 DT au 30/09/2020, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 904 143</b>	<b>4 677 087</b>	<b>75,66%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b>-</b>	<b><u>4 653 651</u></b>	<b><u>4 374 652</u></b>	<b><u>70,77%</u></b>	
ASSURANCE MAGHREBIA	5 500	306 148	352 435	5,70%	0,12%
ASSAD	13 544	57 297	66 190	1,07%	0,11%
ATL	110 497	223 624	203 867	3,30%	0,34%
BIAT	5 000	290 724	311 510	5,04%	0,03%
CEREALIS	6 742	29 571	60 611	0,98%	0,14%
CIMENT DE BIZERTE	275 429	956 908	482 001	7,80%	0,63%
DELICE HOLDING	2 647	39 078	38 911	0,63%	0,00%
EUROCYCLE	8 500	167 343	282 353	4,57%	0,10%
LANDOR	50 000	412 829	470 050	7,60%	0,45%
MONOPRIX	46 444	524 534	227 111	3,67%	0,23%
OTH	15 208	203 414	212 593	3,44%	0,03%
PGH	13 826	168 083	168 401	2,72%	0,01%
SAH	31 000	335 873	374 511	6,06%	0,05%
SANIMED	8 537	16 360	18 781	0,30%	0,07%
MEUBLE INTERIEUR	21 102	83 127	61 132	0,99%	0,38%
SFBT	7 403	99 617	137 170	2,22%	0,00%
SOTEMAIL	170 269	414 780	536 347	8,68%	0,49%
SOTUVER	30 125	183 050	203 374	3,29%	0,09%
SOTIPAPIER	12 000	58 830	65 820	1,06%	0,04%
TPR	23 223	82 461	101 485	1,64%	0,05%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b><u>246</u></b>	<b><u>250 492</u></b>	<b><u>302 435</u></b>	<b><u>4,89%</u></b>	
FCP MOUASSASSET	246	250 492	302 435	4,89%	0,62%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>		<b>172 000</b>	<b>173 676</b>	<b>2,81%</b>	
<b>UIB 2009/1</b>	4 300	172 000	173 676	2,81%	0,86%
<b>TOTAL</b>		<b>5 076 143</b>	<b>4 850 763</b>	<b>78,47%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à 1 194 189 DT contre 1 023 756 DT au 31-12-2020, et se détaille ainsi :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Disponibilités	1 194 189	1 126 589	1 023 756
<b>TOTAL</b>	<b>1 194 189</b>	<b>1 126 589</b>	<b>1 023 756</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Vente Actions	136 885	112 590	302 907
Créance CDS Billets de trésorerie	115 833	144 167	141 667
Provision /créance CDS	(115 833)	(144 167)	(141 667)
<b>TOTAL</b>	<b>136 885</b>	<b>112 590</b>	<b>302 907</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

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

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	5 949	5 421	5 884
Rémunération à payer au dépositaire	4 452	10 403	11 900
<b>TOTAL</b>	<b>10 400</b>	<b>15 824</b>	<b>17 784</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 48 197 DT au 30-09-2021 contre 100 501 DT au 31-12-2020 et se détaille ainsi :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Achat Actions	0	10 920	52 240
Frais transactions	2 245	2 758	560
Redevance CMF	500	456	495
Honoraires Commissaires aux comptes	10 647	8 488	12 076
Frais publications	803	607	534
Jetons de présence	14 971	13 101	16 875
Retenue à la source	3 150	1 749	1 805
TCL	189	34	223
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>48 197</b>	<b>53 805</b>	<b>100 501</b>

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 3 ème trimestre de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 30/06/2021</u></b>	
Montant	5 901 557
Nombre de titres	91 894
Nombre d'actionnaires	19

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

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

<b><u>Autres effets / capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	79 581
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	27 887
Régularisation des sommes non distribuables	
Frais de négociation de titre	(2 370)
Droit d'entrée	-

<b><u>Capital au 30/09/2021</u></b>	
Montant	6 006 654
Nombre de titres	91 894
Nombre d'actionnaires	19

<b>CP2-</b>	<b>Sommes distribuables</b>
-------------	-----------------------------

	<b>01/01/2021</b>	<b>01/01/2020</b>	<b>01/01/2020</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	116 545	32 004	18 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8	8
<b>Sommes distribuables</b>	<b>116 586</b>	<b>32 012</b>	<b>18 328</b>

<b>PR1-</b>	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>
-------------	---------------------------------------

Du 01-01-2021 au 30-09-2021, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 167 196 DT contre 76 078 DT du 01-01-2020 au 30-09-2020,

	<b>Du 01/07/2021</b>	<b>Du 01/01/2021</b>	<b>Du 01/07/2020</b>	<b>Du 01/01/2020</b>	<b>Du 01/01/2020</b>
	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 30/09/2020</b>	<b>Au 30/09/2020</b>	<b>Au 31/12/2020</b>
Revenus des Actions	43 428	163 282	48 698	52 078	56 518
Revenus des obligations	2 253	3 914	2 078	24 001	25 312
<b>TOTAL</b>	<b>45 681</b>	<b>167 196</b>	<b>50 776</b>	<b>76 078</b>	<b>81 830</b>

<b>PR2-</b>	<b>Revenus des placements monétaires</b>
-------------	--

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 34 018 DT du 01-01-2021 au 30-09-2021 et se détaillent comme suit :

	<b>Du 01/07/2021</b>	<b>Du 01/01/2021</b>	<b>Du 01/07/2020</b>	<b>Du 01/01/2020</b>	<b>Du 01/01/2020</b>
	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 30/09/2020</b>	<b>Au 30/09/2020</b>	<b>Au 31/12/2020</b>
Intérêts sur comptes de dépôts	12 750	34 018	9 975	29 732	37 905
<b>TOTAL</b>	<b>12 750</b>	<b>34 018</b>	<b>9 975</b>	<b>29 732</b>	<b>37 905</b>

<b>PR3-</b>	<b>AUTRES PRODUITS</b>
-------------	------------------------

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2021 à 115 833 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 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2021, ARABIA SICAV a perçu 5 155 DT d'intérêts.

CH1 -	Charges de gestion des Placements	Du 01/07/2021	Du 01/01/2021	Du 01/07/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
		Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2020	Au 31/12/2020
<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.						
	La rémunération de l'AFC	18 148	52 630	16 160	47 916	65 088
<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	1 500	4 452	1 495	4 453	5 950
	<b>TOTAL</b>	<b>19 648</b>	<b>57 082</b>	<b>17 655</b>	<b>52 369</b>	<b>71 038</b>

<b>CH2- AUTRES CHARGES</b>
----------------------------

Les autres charges se détaillent ainsi :

	Du 01/07/2021	Du 01/01/2021	Du 01/07/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
Désignation	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2020	Au 31/12/2020
Redevance CMF	1 525	4 422	1 358	4 026	5 469
Commissaire aux comptes	3 588	14 733	3 588	10 686	14 274
Publicité et publication	326	1 269	327	1 007	1 333
Services bancaires	10	33	8	29	43
Timbre fiscal	3	10	5	11	14
Jetons de présence	3 780	11 221	3 771	11 226	15 000
TCL	323	789	162	498	822
Autres Impôts	65	265	-	210	210
<b>TOTAL</b>	<b>9 620</b>	<b>32 742</b>	<b>9 218</b>	<b>27 693</b>	<b>37 165</b>

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	2,190	1,151	1,303
Charges de gestion des placements	0,621	0,570	0,773
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,568</b>	<b>0,582</b>	<b>0,530</b>
Autres charges	0,356	0,301	0,404
Autres produits	0,056	0,068	0,074
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,268</b>	<b>0,348</b>	<b>0,199</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>1,268</b>	<b>0,348</b>	<b>0,199</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	(0,068)	(0,110)	(0,147)
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	1,662	(1,336)	0,763
Plus ou moins Values réalisées sur cession de titres	0,100	0,230	1,611
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2,962</b>	<b>(0,868)</b>	<b>2,427</b>

<b>Nombre d'actions</b>	<b>91 894</b>	<b>91 895</b>	<b>91 895</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>66,634</b>	<b>60,576</b>	<b>63,871</b>