

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

Nous avons audité les états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** » arrêtés au 31 Décembre 2020, comprenant le bilan, ainsi que l'état du résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2020, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Paragraphe d'observation

L'émergence de la pandémie du COVID-19 a eu et continue d'avoir un impact sur l'environnement économique. La société de gestion de « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** » n'est pas en capacité d'apprécier son impact éventuel sur les performances futures du FCP. A la date d'arrêté des états financiers annuels du fonds, la direction de la société gestionnaire n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** ».

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances .

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

2. Autres obligations légales et réglementaires

En application de l'article 29 du code des OPC et l'article 02 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001, 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.

Tunis le 23 février 2021
Le Commissaire aux Comptes :
CMC – DFK INTERNATIONAL
Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/12/2020
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille – titres	4-1	13 650 423	14 869 007
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		13 650 423	14 869 007
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		3 665 204	4 542 414
a - Placements monétaires	4-3	499 471	3 973 252
b - Disponibilités	4-4	3 165 732	569 161
AC 3 - Créances d'exploitation		23	23
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		17 315 650	19 411 443
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	4-8	26 028	28 927
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-9	5 338	5 994
TOTAL PASSIF		31 366	34 921
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4-6	17 048 187	18 722 457
CP 2 - Sommes distribuables	4-7	236 097	654 065
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		205	441
b - Sommes distribuables de l'exercice		235 892	653 624
ACTIF NET		17 284 283	19 376 522
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		17 315 650	19 411 443

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2020
(Unité : en Dinars)

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	303 479	615 091
a - Dividendes		303 479	615 091
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-5	258 715	409 296
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		562 194	1 024 387
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-10	-305 928	-351 081
REVENU NET DES PLACEMENTS		256 266	673 306
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-11	-17 153	-19 683
RESULTAT D'EXPLOITATION		239 113	653 624
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-3 221	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		235 892	653 624
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		3 221	-
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-85 397	-1 162 271
* +/- values réalisées sur cession des titres		-177 943	375 444
* Frais de négociation de titres		-19 664	-17 937
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-43 890	-151 141

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/12/2020

(Exprimé en Dinar)

	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	-43 890	-151 141
a - Résultat d'exploitation	239 113	653 624
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-85 397	-1 162 271
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-177 943	375 444
d - Frais de négociation de titres	-19 664	-17 937
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-643 736	-213 300
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	-1 404 612	-
a - Souscriptions	-	-
* Capital	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-
* Régularisations des sommes distribuables	-	-
* Droits d'entrée	-	-
b - Rachats	-1 404 612	-
* Capital	-1 504 639	-
* Régularisation des sommes non distribuables	93 465	-
- Régularisation des sommes distribuables	-13 345	-
* Droits de sortie	19 908	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2 092 239	-364 441
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a- En début de l'exercice	19 376 522	19 740 963
b - En fin de l'exercice	17 284 283	19 376 522
<u>AN 5 – Nombre de parts</u>		
a- En début de l'exercice	1 394 120	1 394 120
b - En fin de l'exercice	1 282 081	1 394 120
VALEUR LIQUIDATIVE	13,481	13,899
DIVIDENDES PAR PART	0,469	0,153
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	0,38%	-0,76%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2020

(Unité en Dinars Tunisiens)

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 sous le n° 45/2010.

Le capital initial du fonds 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^{er} Novembre 2011.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, 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 Décembre 2020, 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 Décembre 2020, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

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 distribuable. 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 31/12/2020, à 13 650 423 DT contre 14 869 007 DT au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Coût d'acquisition	12 476 287	13 609 474
- Actions et droits rattachés	12 476 287	13 609 474
- Titres OPCVM	-	-
Plus ou moins-values potentielles	1 174 136	1 259 533
- Actions et droits rattachés	1 174 136	1 259 533
- Titres OPCVM	-	-
Total	13 650 423	14 869 007

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
Solde au 31/12/2019	13 609 474	1 259 533	14 869 007	
Acquisitions de l'exercice	5 532 003		5 532 003	
Actions et droits rattachés	3 898 280		3 898 280	
Titres OPCVM	1 633 723		1 633 723	
Cession de l'exercice	-6 665 189		-6 665 189	-177 943
Cession des actions et droits rattachés	-5 031 466		-5 031 466	-177 943
Cession de titres OPCVM	-1 633 723		-1 633 723	
Variation des Plus ou moins-values potentielles		-85 397	-85 397	
Solde au 31/12/2020	12 476 287	1 174 136	13 650 423	-177 943

4-2 – Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 303 479 DT pour l'année 2020, contre 615 091 DT pour l'année 2019, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
-Revenus des actions	303 479	615 091
-Revenus des titres OPCVM	-	-
Totaux	303 479	615 091

4-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020, à 499 471 Dinars contre 3 973 252 dinars au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
- Certificats de Dépôt	499 245	3 930 130
- Intérêts Courus sur Certificats de Dépôt	226	43 122
Total	499 471	3 973 252

4-4–Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020, à 3 165 732 DT contre 569 161 DT au 31/12/2019, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
- Avoir en banque	3 773 340	1 623 557
- Sommes à l'encaissement	103 798	-
- Sommes à régler	-749 508	-1 066 260
- intérêts courus /compte courant	38 102	11 864
-Dépôts à Terme	-	-
-Intérêts courus -Dépôts à Terme	-	-
Total	3 165 732	569 161

4-5 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 258 715 DT pour l'année 2020, contre 409 296 DT pour l'année 2019, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les certificats de dépôts.

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
- Intérêts du compte courant	102 767	61 888
- Intérêts des Placements à terme	-	-
- Intérêts des Certificats de Dépôt	155 948	347 408
Total	258 715	409 296

4-6 - Capital social

- Capital au 01/01/2020	
- Montant	18 722 457
- Nombre de titres	1 394 120
- Nombre de porteurs de parts	6
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre de porteur de parts entrants	-
Rachats effectués	
- Montant	-1411 174
- Nombre de titres	112 039
- Nombre de porteurs de parts sortants	1
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-85397
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-177943
- Frais de négociation de titres	-19664
- Droit de sortie	19 908
- Capital au 31/12/2020	
- Montant	17 048 187
- Nombre de titres	1 282 081
- Nombre de porteurs de parts	5

4-7 - Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2020, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice	235 892	653 624
Sommes distribuables des exercices antérieurs	205	441
Total	236 097	654 065

4-8 - Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève à 26 028 DT au 31/12/2020, contre 28 927 DT au 31/12/2019, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	24 292	26 998
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	-	-
Dépositaire	1 736	1 929
Total	26 028	28 927

4-9- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 5 338 DT au 31/12/2020, contre 5 994 DT au 31/12/2019, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
- CMF à payer	1 459	1 620
- Dividendes à payer	162	162
- Etat- Impôt à payer	3717	4 212
Total	5 338	5 994

4-10 - Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 305 928 DT pour l'année 2020, contre 351 081 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi:

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	285 532	327 675
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	-	-
Rémunération du dépositaire	20 396	23 406
Total	305 928	351 081

4-11 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 17 153 DT pour l'année 2020, contre 19 683 DT pour l'année 2019, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Redevance CMF	17 138	19 668
Impôts et Taxes	-	-
Autres Frais et Frais Bancaires	15	15
Total	17 153	19 683

5. Autres informations

5-1 Données par parts :

Libellé	2020	2019	2018	2017	2016
Revenus des placements	0,439	0,735	0,645	0,550	0,275
Charges de gestion des placements	-0,239	-0,252	-0,478	-0,298	-0,108
Revenu net des placements	0,200	0,483	0,167	0,252	0,167
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	-0,013	-0,014	-0,014	-0,012	-0,006
Résultat d'exploitation	0,187	0,469	0,153	0,240	0,161
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,003	0,000	0,000	0,000	0,035
Sommes distribuables de l'exercice	0,184	0,469	0,153	0,240	0,195

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-0,067	-0,834	0,745	0,921	0,076
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,139	0,269	1,065	0,056	0,012
Frais de négociation de titres	-0,015	-0,013	-0,028	-0,011	-0,014
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation	-0,221	-0,577	1,782	0,966	0,074
Résultat net de l'exercice	-0,034	-0,108	1,935	1,206	0,234
Droits d'entrée et droits de sortie	0,015	-	-	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	-0,206	-0,577	1,782	0,966	0,074
Régularisation du résultat non distribuable	0,073	0,000	0,002	0,003	0,407
Sommes non distribuables de l'exercice	-0,133	-0,577	1,784	0,969	0,480
Distribution de dividendes	0,469	0,153	0,240	0,195	0,027
Valeur liquidative	13,481	13,899	14,160	12,463	11,450

5-2 Ratios pertinents :

Ratios de gestion des placements	2020	2019	2018	2017	2016
Actif Net Moyen	17 139 770	19 667 052	19 288 556	16 551 093	8 373 907
Total charges / actif net moyen	1,88%	1,89%	3,56%	2,61%	1,87%
charges de gestion des placements / actif net moyen	1,78%	1,79%	3,46%	2,51%	1,77%
autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,40%	3,32%	1,11%	2,02%	2,63%

5-3 Rémunération du gestionnaire :

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celui-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.

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%.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31 Décembre 2020, s'élève à 285 532 DT.
Aucune commission de surperformance n'a été constatée

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 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au 31 Décembre 2020, s'élève à 20 396 DT TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE TITRES ET PLACEMENTS MONETAIRES AU 31-12-2020

Désignation du titre	Nombre de titres	Cout d'acquisition	Valeur au 31-12-2020	%Actif	Nombre de titres admis	%K émis
Actions et droits rattachés		12 476 287,036	13 650 423,448	78,83%		
ARTES	47 671	337 492,760	195 165,074	1,13%	38 250 000	0,125%
ASS MAGHREBIA	4 505	250 027,500	261 961,245	1,51%	4 500 000	0,100%
ASSAD	36 200	202 783,920	165 253,000	0,95%	12 000 000	0,302%
ATB	31 000	116 054,230	88 443,000	0,51%	100 000 000	0,031%
ATTIJARI BANK	26 840	960 566,901	745 507,840	4,31%	40 741 997	0,066%
BH BANK	799	9 428,200	7 266,905	0,04%	47 600 000	0,002%
BIAT	8 253	713 478,668	773 240,076	4,47%	17 850 000	0,046%
BT	15 000	110 868,211	101 400,000	0,59%	225 000 000	0,007%
CARTHAGE CEMENT	206 564	297 477,792	385 654,988	2,23%	343 624 940	0,060%
CITY CARS	22 210	166 634,860	181 477,910	1,05%	18 000 000	0,123%
DELICE HOLDING	76 000	982 446,299	1 128 372,000	6,52%	54 907 262	0,138%
EURO CYCLES	21 600	518 524,780	554 904,000	3,20%	8 910 000	0,242%
LANDOR	23 082	212 883,500	168 106,206	0,97%	11 226 376	0,206%
ONE TECH HOLDING	40 000	412 924,181	480 280,000	2,77%	53 600 000	0,075%
SAH	110 698	1 176 315,264	1 359 260,742	7,85%	65 345 762	0,169%
SAM	102 600	372 704,039	277 943,400	1,61%	5 561 635	1,845%
SFBT	73 200	771 423,122	1 391 532,000	8,04%	247 500 000	0,030%
SIAME	71 520	194 947,741	287 438,880	1,66%	14 040 000	0,509%
SOTETEL	75 310	441 093,780	364 500,400	2,11%	4 636 800	1,624%
SOTIPAPIER	5 297	38 492,950	24 329,121	0,14%	27 941 666	0,019%
SOTRAPIL	42 700	444 178,608	509 112,100	2,94%	4 138 200	1,032%
SOTUMAG	37 619	116 056,610	118 010,803	0,68%	13 200 000	0,285%
SOTUVER	175 167	1 114 566,542	1 223 716,662	7,07%	33 215 325	0,527%
SOTUVER NG 2020	38 549	245 266,936	252 495,950	1,46%	33 215 325	0,116%
T.AIR	276 209	215 401,288	157 991,548	0,91%	106 199 280	0,260%
TELNET HOLDING	179 800	1 231 516,722	1 508 881,600	8,71%	12 130 800	1,482%
TUNIS RE	14 550	110 476,301	113 097,150	0,65%	20 000 000	0,073%
TPR	158 754	536 452,303	660 734,148	3,82%	50 000 000	0,318%
UNIMED	16 900	175 594,840	164 200,400	0,95%		
DA 1/11 AIR LIQ 2013	1	27,913	10,080	0,00%		
DA1/12 AIRLI2014	2	44,053	19,000	0,00%		
DA1/25AIRLI2015	2	21,720	7,820	0,00%		
DA11/117 UNIMED 2017	92	76,232	81,880	0,00%		
DA2/43T.LEASING2015	43	38,270	27,520	0,00%		
Certificats de Dépôt		499 244,762	499 471,034	2,88%		
CD29/12/20_10J_0,5MD_6,81%_ATTIJARI BANK	1	499 244,76	499 471,03	2,88%		
TOTAL		12 975 531,798	14 149 894,482	81,72%		