

# **SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.465.167, un actif net de D : 1.461.214 et un bénéfice de la période de D : 14.177.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Septembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité 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 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 analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA 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 trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

***Paragraphe post Conclusion***

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 octobre 2020

**L e Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>1 097 680</b>	<b>1 582 013</b>	<b>1 445 195</b>
Actions et droits rattachés		32	44	43
Obligations et valeurs assimilées		1 097 648	1 581 969	1 445 152
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>367 233</b>	<b>476 212</b>	<b>367 431</b>
Placements monétaires	5	367 233	476 212	367 431
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>254</b>	<b>3</b>	<b>996</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 465 167</b>	<b>2 058 228</b>	<b>1 813 622</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	<b>3 119</b>	<b>4 453</b>	<b>4 251</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	<b>834</b>	<b>2 232</b>	<b>1 150</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 953</b>	<b>6 685</b>	<b>5 401</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	<b>1 424 953</b>	<b>1 994 896</b>	<b>1 743 286</b>
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		36 261	56 647	64 935
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 461 214</b>	<b>2 051 543</b>	<b>1 808 221</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 465 167</b>	<b>2 058 228</b>	<b>1 813 622</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>14 127</b>	<b>47 062</b>	<b>20 481</b>	<b>64 279</b>	<b>83 928</b>
Revenus des actions		-	-	2	2	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		14 127	47 062	20 479	64 277	83 926
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>2 374</b>	<b>5 678</b>	<b>5 118</b>	<b>13 806</b>	<b>16 923</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>16 501</b>	<b>52 740</b>	<b>25 598</b>	<b>78 084</b>	<b>100 852</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	<b>(3 670)</b>	<b>(11 723)</b>	<b>(5 238)</b>	<b>(15 950)</b>	<b>(20 951)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>12 831</b>	<b>41 017</b>	<b>20 360</b>	<b>62 134</b>	<b>79 901</b>
<b>Autres charges</b>	13	<b>(455)</b>	<b>(1 479)</b>	<b>(808)</b>	<b>(2 138)</b>	<b>(2 824)</b>
<b>Contribution Sociale de Solidarité</b>		<b>(50)</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>	<b>(200)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>12 326</b>	<b>39 388</b>	<b>19 552</b>	<b>59 796</b>	<b>76 877</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(294)</b>	<b>(3 127)</b>	<b>(1 597)</b>	<b>(3 149)</b>	<b>(11 942)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>12 032</b>	<b>36 261</b>	<b>17 955</b>	<b>56 647</b>	<b>64 935</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>294</b>	<b>3 127</b>	<b>1 597</b>	<b>3 149</b>	<b>11 942</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		<b>1 851</b>	<b>2 273</b>	<b>2 746</b>	<b>7 317</b>	<b>7 117</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		<b>-</b>	<b>3 831</b>	<b>-</b>	<b>981</b>	<b>3 892</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>14 177</b>	<b>45 492</b>	<b>22 298</b>	<b>68 094</b>	<b>87 886</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>14 177</b>	<b>45 492</b>	<b>22 298</b>	<b>68 094</b>	<b>87 886</b>
Résultat d'exploitation	12 326	39 388	19 552	59 796	76 877
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 851	2 273	2 746	7 317	7 117
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	3 831	-	981	3 892
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(15 019)</b>	<b>(392 500)</b>	<b>(67 933)</b>	<b>(268 987)</b>	<b>(532 101)</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	19 260	77 628	22 613	119 224	689 281
- Régularisation des sommes non distribuables	782	3 023	825	4 165	25 446
- Régularisation des sommes distribuables	419	789	540	1 493	18 571
<b>Rachats</b>					
- Capital	(33 412)	(452 498)	(86 605)	(376 100)	(1 191 106)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 356)	(17 526)	(3 168)	(13 126)	(43 780)
- Régularisation des sommes distribuables	(712)	(3 916)	(2 137)	(4 642)	(30 513)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(842)</b>	<b>(347 008)</b>	<b>(45 635)</b>	<b>(200 893)</b>	<b>(444 214)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	1 462 055	1 808 221	2 097 178	2 252 436	2 252 436
En fin de période	1 461 214	1 461 214	2 051 543	2 051 543	1 808 221
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	23 545	29 688	35 153	38 565	38 565
En fin de période	23 304	23 304	34 021	34 021	29 688
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>62,702</b>	<b>62,702</b>	<b>60,302</b>	<b>60,302</b>	<b>60,907</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,98%</b>	<b>2,95%</b>	<b>1,08%</b>	<b>3,25%</b>	<b>4,28%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2020

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus, au TMM moyen diminué d'un point et de 20% pour les autres placements.

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 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 supportés par le gestionnaire.

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 bons 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 assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, 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 Septembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de 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 ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue 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 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### **3.4-Evaluation des autres placements**

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.

#### **Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2020, à D : 1.097.680 et se détaille comme suit :

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2020</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>27</b>	<b>32</b>	<b>0,00%</b>
TPR	9	27	32	0,00%
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>1 040 549</b>	<b>1 097 648</b>	<b>75,12%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>295 945</b>	<b>304 051</b>	<b>20,81%</b>
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	20 000	20 038	1,37%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	40 000	41 603	2,85%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%	1 500	90 000	91 575	6,27%
BTE 2010 B	600	30 000	30 054	2,06%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	20 000	21 154	1,45%
TL SUB 2016 CAT B TF	90	6 804	7 127	0,49%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	240	19 200	19 581	1,34%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	543	42 441	45 282	3,10%
UIB 2011/1 TR B	500	27 500	27 637	1,89%
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>26 027</b>	<b>26 533</b>	<b>1,82%</b>
Emprunt national 2014-B	1 325	26 027	26 533	1,82%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>718 577</b>	<b>767 064</b>	<b>52,49%</b>
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	102 975	7,05%
BTA 11/02/2022 6%	67	63 483	68 166	4,67%
BTA 11/08/2022 5,60%	141	134 073	139 639	9,56%
BTA 13/01/2021 5,75%	100	96 600	103 104	7,06%
BTA 14/10/2020 5,50%	191	185 479	199 070	13,62%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	97 987	6,71%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	56 122	3,84%
<b>Total</b>		<b>1 040 576</b>	<b>1 097 680</b>	<b>75,12%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>74,92%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2020 à D : 367.233, contre D : 476.212 au 30.09.2019, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif net
<b>BTCT</b>	<b>100 000</b>	<b>93 236</b>	<b>95 057</b>	<b>6,51%</b>
BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021 - 7,2%	50 000	46 607	47 724	3,27%
BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021 - 7,15%	50 000	46 629	47 333	3,24%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>271 119</b>	<b>272 176</b>	<b>18,63%</b>
Amen bank pasteur		271 119	272 176	18,63%
<b>Total général</b>		<b>364 355</b>	<b>367 233</b>	<b>25,13%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>25,06%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2020 à D : 254 contre D : 3 à la même date de l'exercice 2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	251	-	993
Autres	3	3	3
<b>Total</b>	<b><u>254</u></b>	<b><u>3</u></b>	<b><u>996</u></b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.09.2020 à D : 3.119, contre D : 4.453 au 30.09.2019 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2020 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Montant HT	3 084	4 402	4 202
TVA	586	836	798
<b>Total TTC</b>	<b><u>3 670</u></b>	<b><u>5 238</u></b>	<b><u>5 001</u></b>
Retenue à la source	550	786	750
<b>Net à payer</b>	<b><u>3 119</u></b>	<b><u>4 453</u></b>	<b><u>4 251</u></b>

## Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2020 à D : 834, contre D : 2.232 au 30.09.2019, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance CMF	120	318	162
Retenues à la source à payer	550	786	750
TCL	13	43	38
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	1 085	-
Contribution sociale de solidarité	150	-	200
<b>Total</b>	<b>834</b>	<b>2 232</b>	<b>1 150</b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 septembre 2020, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2019

Montant	1 743 286
Nombre de titres	29 688
Nombre d'actionnaires	471

### Souscriptions réalisées

Montant	77 628
Nombre de titres émis	1 322
Nombre d'actionnaires nouveaux	14

### Rachats effectués

Montant	(452 498)
Nombre de titres rachetés	(7 706)
Nombre d'actionnaires sortants	(36)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 273
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	3 831
Régularisation des sommes non distribuables	(540)
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A) 64 935
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(13 963)

### Capital au 30-09-2020

Montant	1 424 953
Nombre de titres	23 304
Nombre d'actionnaires	449

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 Mai 2020.

### **Note 10 : Revenus du portefeuille-**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 14.127, pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020, contre D : 20.481 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2019 et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
<b><u>Revenus des actions</u></b>					
- Dividendes	-	-	2	2	2
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<b><i>Revenus des obligations</i></b>					
- Intérêts	5 277	18 681	2 712	31 102	39 672
<b><i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i></b>					
- Intérêts des BTA et emprunt national	8 850	28 381	17 767	33 175	44 254
<b>TOTAL</b>	<b>14 127</b>	<b>47 062</b>	<b>20 481</b>	<b>64 279</b>	<b>83 928</b>

### **Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020 à D : 2.374 contre D : 5.118 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2019 et présente le montant des intérêts au titre du troisième trimestre 2020 sur les dépôts et les BTCT, et se détaille comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Intérêts des dépôts à vue	1 058	3 489	1 290	3 815	5 396
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	-	-	3 373	8 946	10 009
Intérêts des BTCT	1 316	2 189	454	1 044	1 518
<b>TOTAL</b>	<b>2 374</b>	<b>5 678</b>	<b>5 118</b>	<b>13 806</b>	<b>16 923</b>

### Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020 à D : 3.670 contre D : 5.238 pour la même période de l'exercice 2019, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du troisième trimestre 2020.

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 0/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Commission de gestion	3 670	11 723	5 238	15 950	20 951
<b>TOTAL</b>	<b>3 670</b>	<b>11 723</b>	<b>5 238</b>	<b>15 950</b>	<b>20 951</b>

### Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020 à D : 455 contre D : 808 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Redevance CMF	367	1 172	524	1 595	2 095
TCL	42	140	64	197	260
Autres	46	167	220	346	469
<b>TOTAL</b>	<b>455</b>	<b>1 479</b>	<b>808</b>	<b>2 138</b>	<b>2 824</b>

### Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

#### Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1%TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

#### Rémunération du dépositaire :

L' "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.