

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31/12/2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons examiné les états financiers du Fonds Commun de Placement «FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un actif net de 2 730 411 dinars Tunisien et un déficit net de la période de 76 568 dinars Tunisien.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du Fonds. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière du Fonds Commun de Placement «OPTIMUM EPARGNE ACTIONS » au 31 décembre 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Les ratios d'emploi d'actif prévu par l'article 2 du décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 tel que modifié par les décrets n°2002-1727 du 29 juillet 2002 et n°2005-1977 du 11 juillet 2005 n'ont pas été systématiquement respecté durant la période auditée.
- L'emploi au titre de la société « HEXABYTE » représentent, au 31 décembre 2013, 11,136% de l'actif de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du Fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Tunis, le 24 Mars 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

ECC MAZARS

Mourad FRADI

BILAN COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013 & 31 DECEMBRE 2012

(Unité : en DT)

| | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIF | | | |
| <u>AC 1 – Portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>2 666 770,439</u> | <u>2 835 767,538</u> |
| a – Actions et droits rattachés | | 2 367 978,799 | 2 545 415,433 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 244 958,120 | 243 928,305 |
| c- Titres OPCVM | | 53 833,520 | 46 423,800 |
| <u>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</u> | 3.3 | <u>82 992,818</u> | <u>29 112,674</u> |
| a - Placements monétaires | | | |
| b – Disponibilités | | 82 992,818 | 29 112,674 |
| <u>AC 3 - Créances d'exploitations</u> | | | |
| <u>AC 4 - Autres actifs</u> | | | |
| TOTAL ACTIF | | <u>2 749 763,257</u> | <u>2 864 880,212</u> |
| PASSIF | | | |
| <u>PA 1- Opérateurs créditeurs</u> | 3.6 | <u>13 071,991</u> | <u>23 692,937</u> |
| | 3.7 | | |
| <u>PA 2 - Autres créditeurs divers</u> | | <u>6 279,937</u> | <u>4 590,822</u> |
| TOTAL PASSIF | | <u>19 351,928</u> | <u>28 283,759</u> |
| ACTIF NET | | | |
| <u>CP 1 – Capital</u> | 3.4 | <u>2 655 520,319</u> | <u>2 806 713,847</u> |
| <u>CP 2 - Sommes distribuables</u> | 3.5 | <u>74 891,010</u> | <u>29 882,606</u> |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 265,216 | 139,911 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 74 625,794 | 29 742,695 |
| ACTIF NET | | <u>2 730 411,329</u> | <u>2 836 596,453</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>2 749 763,257</u> | <u>2 864 880,212</u> |

**ETATS DE RESULTATS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2013
& 31 DECEMBRE 2012**
(Unité : en DT)

| | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</u> | 3.2 | <u>132 939,292</u> | <u>64 079,328</u> |
| Dividendes | | 121 739,262 | 51 154,836 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 11 200,030 | 12 924,492 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3.3 | 1 738,552 | 2 311,892 |
| <u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u> | | 134 677,844 | 66 391,220 |
| <u>CH 1 – Charges de gestion des placements</u> | 3.8 | -52 840,767 | -40 787,265 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 81 837,077 | 25 603,955 |
| <u>CH 2 – Autres charges</u> | 3.9 | -7 211,283 | -6 428,203 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 74 625,794 | 19 175,752 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | | <u>10 566,943</u> |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 74 625,794 | 29 742,695 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | | -10 566,943 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres | | 77 042,594 | -234 431,595 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | -223 740,390 | 148 804,902 |
| Frais de négociation | | -4 495,732 | -4 748,593 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | -76 567,734 | -71 199,534 |

**ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013
& 31 DECEMBRE 2012**

(Unité : en DT)

| | Note | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------|---------------------|----------------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | | <u>-76 567,734</u> | <u>-71 199,534</u> |
| a - Résultat d'exploitation | | 74 625,794 | 19 175,752 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 77 042,594 | -234 431,595 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | -223 740,390 | 148 804,902 |
| d - Frais de négociation de titres | | -4 495,732 | -4 748,593 |
| <u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | | <u>-29 617,390</u> | <u>-5 591,040</u> |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | | | <u>1 710 194,615</u> |
| a- Souscriptions | | | 1 710 194,615 |
| - Capital | | | 1 543 679,664 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | | | 154 045,464 |
| - Régularisation des sommes distribuables | | | 12 469,487 |
| - Droits d'entrée | | | |
| b – Rachats | | | |
| - Capital | | | |
| - Régularisation des sommes non distribuables | | | |
| - Régularisation des sommes distribuables | | | |
| - Droits de sortie | | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | | -106 185,124 | 1 633 404,041 |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | | |
| a- en début de l'exercice | | 2 836 596,453 | 1 203 192,412 |
| b- en fin de l'exercice | | 2 730 411,329 | 2 836 596,453 |
| <u>AN 5 - NOMBRE DE PARTS</u> | | | |
| a- en début de l'exercice | | 269 249 | 117 726 |
| b- en fin de l'exercice | | 269 249 | 269 249 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | 10,141 | 10,535 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT | | -2,696% | 3,395% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

NOTE N°1 : PRESENTATION DU FONDS :

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS est un fonds commun de placement du type mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

Le fond a été créé le 09 juin 2011 ayant pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres du fonds est assurée par la Compagnie Gestion et Finance.

La Compagnie Gestion et Finance et la BTE ont été désignées distributeur des titres de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

La Banque de Tunisie et des Emirats a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE N°2 : PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

2.4 CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 CAPITAL SOCIAL :

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 LE RESULTAT NET DE LA PERIODE :

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTATS**3-1. PORTEFEUILLE TITRES :**

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Décembre 2013 à 2 666 770,439 dinars, détaillé comme suit :

| Désignation | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif |
|---|------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <u>A- Actions et droits rattachés</u> | | | | |
| ADWYA | 30 000 | 246 520,695 | 208 080,000 | 7,567% |
| ARTES | 35 488 | 254 214,137 | 228 826,624 | 8,322% |
| ATB | 13 732 | 81 047,452 | 56 479,716 | 2,054% |
| ATTIJARI BANK | 16 500 | 276 247,235 | 268 092,000 | 9,750% |
| BTEI ADP | 4 069 | 121 879,600 | 100 516,507 | 3,655% |
| CARTHAGE CEMENT | 5 000 | 16 450,000 | 16 645,000 | 0,605% |
| ESSOUKNA | 24 892 | 244 479,718 | 205 931,516 | 7,489% |
| EURO CYCLES | 1 587 | 14 600,400 | 14 619,444 | 0,532% |
| HEXABYTE | 28 354 | 233 769,036 | 306 223,200 | 11,136% |
| MONOPRIX | 7 400 | 194 211,134 | 173 729,800 | 6,318% |
| SFBT | 19 000 | 241 487,459 | 252 567,000 | 9,185% |
| SIMPAR | 2 700 | 174 167,500 | 167 003,100 | 6,073% |
| SITS | 75 400 | 225 071,311 | 181 412,400 | 6,597% |
| SOTUVER | 14 122 | 98 186,600 | 93 261,688 | 3,392% |
| T. LEASING | 1 723 | 35 363,990 | 36 183,000 | 1,316% |
| TELNET | 10 188 | 57 448,970 | 58 407,804 | 2,124% |
| Total actions et droits rattachés | | 2 515 145,237 | 2 367 978,799 | 86,115% |
| <u>B- Obligations et valeurs assimilés</u> | | | | |
| 1-Bons du trésor Assimilables | | | | |
| BTA 08 2022 5,60% | 250 | 238 175,000 | 244 958,120 | 8,908% |
| Total Bons du Trésor Assimilables | 250 | 238 175,000 | 244 958,120 | 8,908% |
| <u>C- Titres OPCVM</u> | | | | |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 520 | 52 841,449 | 53 833,520 | 1,958% |
| Total titres OPCVM | 520 | 52 841,449 | 53 833,520 | 1,958% |
| Total | | 2 806 161,686 | 2 666 770,439 | 96,981% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition |
|--------------|---------------------------|
| Actions | 2 146 618,510 |
| Titres OPCVM | 428 826,001 |
| | 2 575 444,511 |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins values réalisées |
|--------------|---------------------------|------------------------|---|
| Actions | 2 399 985,282 | 2 179 161,500 | -220 823,782 |
| Titres OPCVM | 421 437,552 | 418 520,944 | -2 916,608 |
| TOTAL | 2 821 422,834 | 2 597 682,444 | -223 740,390 |

3-2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent pour la période allant du 1 janvier au 31 décembre 2013, 132 939,292 dinars détaillés comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------------|-------------------|
| Dividendes des actions | 115 806,795 | 49 534,620 |
| Intérêts sur obligations et valeurs assimilées | 11 200,030 | 12 924,492 |
| Dividendes des titres OPCVM | 5 932,467 | 1 620,216 |
| | 132 939,292 | 64 079,328 |

3-3. PLACEMENTS MONÉTAIRES, DISPONIBILITÉS ET REVENUS Y AFFÉRENTS :

La valeur des placements monétaires et des disponibilités est arrêtée au 31 décembre 2013 à 82 992,818 dinars répartie comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2013 | Valeur au 31/12/2012 | % actif |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| - Banque | 100 521,919 | 28 313,854 | 3,656% |
| - Sommes à l'encaissement | | 798,820 | 0,000% |
| - Sommes à régler | -17 529,101 | - | -0,637% |
| TOTAL GÉNÉRAL | 82 992,818 | 29 112,674 | 3,019% |

Les revenus des placements monétaires pour la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013 s'élèvent à 1 738,552 dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur compte de dépôt | 1 738,552 | 2 311,892 |
| | 1 738,552 | 2 311,892 |

3-4.CAPITAL SOCIAL :

| | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------------------|
| Capital au 01 janvier 2013 | 2 806 713,847 |
| Nombre de part | 269 249 |
| Nombre de porteurs de parts | 244 |
| Souscriptions réalisées (En Nominal) | |
| Montant | - |
| Nombre de part | - |
| Nombre de porteurs de parts entrants | - |
| Rachats effectués (En Nominal) | |
| Montant | - |
| Nombre de part | - |
| Nombre de porteurs de parts sortants | - |
| Autres mouvements | |
| Frais de négociation | -4 495,732 |
| Différences d'estimation (+/-) | 77 042,594 |
| Plus ou moins-value réalisée | -223 740,390 |
| Régularisations sommes non distribuables | |
| Capital au 31 décembre 2013 | 2 655 520,319 |
| Nombre de part | 269 249 |
| Nombre de porteurs de parts | 244 |
| Taux de rendement annualisé | -2,696% |

Il ressort de l'analyse des capitaux propres du fonds que le capital et les sommes distribuables au 31 décembre 2013 non soumis à la retenue à la source prévue par l'article 19 de la loi des finances 2014 s'élèvent à 2 730 411,329 DT détaillés comme suit :

- Capital au 31 décembre 2013 : 2 655 520,319 DT
- Sommes distribuables de l'exercice : 74 625,794 DT
- Sommes distribuables des exercices antérieurs : 265,216 DT

3.5 SOMMES DISTRIBUABLES :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2013 à 74 891,010 dinars détaillées comme suit :

| Désignations | Résultats d'exploitation | Régularisations | Sommes distribuables |
|---------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|
| Exercice 2013 | 74 625,794 | - | 74 625,794 |
| Exercice 2012 | 265,216 | - | 265,216 |
| Total | 74 891,010 | - | 74 891,010 |

3-6. OPERATEURS CREDITEURS:

La valeur des opérateurs créditeurs est arrêtée au 31 décembre 2013 à 13 071,991 dinars répartie comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 8 169,990 | 8 736,759 |
| Distributeur BTE | 3 267,999 | 12 443,400 |
| Dépositaire | 817,001 | 1 639,099 |
| Distributeur CGF | 817,001 | 873,679 |
| | 13 071,991 | 23 692,937 |

3-7. AUTRES CREDITEURS DIVERS:

La valeur des créditeurs divers est arrêtée au 31 décembre 2013 à 6 279,937 dinars répartie comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Commissaire aux comptes | 4 600,262 | 4 191,585 |
| Etats retenue à la source | 1 228,652 | 0,007 |
| CMF | 240,233 | 243,135 |
| Impôt à payer | 109,800 | 55,050 |
| Publication CMF | 100,990 | 101,045 |
| | 6 279,937 | 4 590,822 |

3.8 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS:

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement interne du fonds et à la convention de dépositaire.

Le comité de gestion détermine la stratégie de gestion du portefeuille du FCP conformément à la politique d'investissement arrêtée par le conseil d'administration de la CGF telle que définie et détaillée dans le règlement intérieur. Le gestionnaire assure l'intégralité des tâches administratives et comptables, sa mission comprend à titre énonciatif et non limitatif les tâches suivantes :

- La mise en œuvre des moyens humains et logistiques nécessaires à la bonne gestion du portefeuille du FCP ;
- La gestion administrative et comptable du FCP ;
- Le calcul de la valeur liquidative et la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

Pour l'ensemble de ses prestations, la CGF recevra une rémunération annuelle de 1% HT par an de l'actif net du fonds, prélevée quotidiennement, et qui sera réglée trimestriellement à terme échu.

La CGF recevra en outre, une commission de succès qui sera prélevée si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de succès est de 10% H.T. pour une période de 3 années glissantes, elle est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel du fonds et le rendement minimum exigé.

Le calcul de cette commission sera actualisé chaque jour, un abonnement ou une reprise de cet abonnement en cas d'une baisse de la performance est comptabilisé à chaque publication de la valeur liquidative.

La Banque de Tunisie et des Emirats assure les fonctions de dépositaire du FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS. Elle est notamment chargée à ce titre de:

- La conservation des actifs ;
- Le contrôle de la régularité des décisions du fonds ;
- La tenue et la mise à jour du registre des porteurs de parts du fonds;

En contrepartie de ses services, la BTE perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net du fonds avec un minimum de 1 000 DT.

Cette rémunération, sera réglée trimestriellement à terme échu.

La BTE et la CGF sont les membres du réseau de commercialisation, qui assurent la commercialisation d'OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

En contre partie des services du réseau de commercialisation, une commission de distribution de 0,5% (HT) l'an est prélevé sur l'actif net d'OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, provisionnée à chaque calcul de la valeur liquidative. Cette commission sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Les charges de gestion de placements pour la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013 s'élèvent à 52 840,767 dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 33 025,450 | 25 492,029 |
| Rémunération du distributeur BTE | 13 210,197 | 10 196,814 |
| Rémunération du dépositaire | 3 302,560 | 2 549,211 |
| Rémunération du distributeur CGF | 3 302,560 | 2 549,211 |
| | 52 840,767 | 40 787,265 |

3.9 AUTRES CHARGES :

Les autres charges s'élèvent à 7 211,283 dinars pour la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 4 191,660 | 4 016,275 |
| Redevances CMF | 2 798,788 | 2 160,355 |
| Autres frais | 220,835 | 251,573 |
| | <u>7 211,283</u> | <u>6 428,203</u> |

NOTE 4 : DONNEES PAR PART ET RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

| <u>Données par part :</u> | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Total des revenus de placements | 0,500 | 0,247 | 0,099 |
| Charges de gestion des placements | -0,196 | -0,151 | -0,077 |
| Revenus Nets des placements | 0,304 | 0,096 | 0,022 |
| Autres charges | -0,027 | -0,024 | -0,026 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 0,277 | 0,072 | -0,004 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - | 0,039 | 0,037 |
| Sommes distribuables de l'exercice (1) | 0,277 | 0,111 | 0,033 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | - | -0,039 | -0,037 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,286 | -0,871 | 0,116 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | -0,831 | 0,553 | 0,041 |
| Frais de négociation | -0,016 | -0,018 | -0,007 |
| Résultat non distribuable de l'exercice (2) | -0,561 | -0,336 | 0,150 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (1) +(2) | -0,284 | -0,264 | 0,146 |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | 0,572 | 0,037 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | -0,561 | 0,236 | 0,187 |
| Distribution de dividendes | 0,110 | 0,032 | - |
| Valeur liquidative | 10,141 | 10,535 | 10,220 |
| Nombre de parts | 269 249 | 269 249 | 117 726 |
| <u>Ratios de gestion des placements :</u> | | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | -1,89% | -1,90% | -1,06% |
| Autres charges/actif net moyen | -0,26% | -0,30% | -0,36% |
| Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen | 2,67% | 0,89% | -0,06% |
| Actif net moyen | 2 798 744 | 2 152 466 | 857 421 |