

## **ARABIA SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

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 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 8 034 533 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 703 319 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 31 Mars 2026, 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 31 Mars 2026, 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 31 Mars 2026, 21,54% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,54% en-delà 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 6 303 890 DT au 31 Mars 2026, et représente une quote-part de 78,46% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,54% 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 Avril 2026

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

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/03/2026**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>6 303 890</b>	<b>5 063 050</b>	<b>5 783 421</b>
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	5 556 781	4 259 159	5 048 371
b- Obligations et valeurs assimilées	747 109	803 890	735 050
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 730 643</b>	<b>1 366 095</b>	<b>1 530 833</b>
a- Placements monétaires	13 853	-	-
b- Disponibilités	1 716 790	1 366 095	1 530 833
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>60 561</b>	<b>-</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>8 034 533</b>	<b>6 489 706</b>	<b>7 314 254</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>18 974</b>	<b>16 538</b>	<b>16 670</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>58 207</b>	<b>61 686</b>	<b>49 610</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>77 181</b>	<b>78 224</b>	<b>66 279</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>7 831 815</b>	<b>6 325 682</b>	<b>7 106 158</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>125 536</b>	<b>85 799</b>	<b>141 817</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	141 927	100 573	61
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	(16 391)	(14 774)	141 756
<b>ACTIF NET</b>	<b>7 957 351</b>	<b>6 411 482</b>	<b>7 247 974</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>8 034 533</b>	<b>6 489 706</b>	<b>7 314 254</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/03/2026**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>Au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>Au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>Au 31/12/2025</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>12 060</b>	<b>12 722</b>	<b>254 725</b>
<b>a- Dividendes</b>	-	-	204 245
<b>b- Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	12 060	12 722	50 480
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>13 674</b>	<b>11 860</b>	<b>47 166</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>25 734</b>	<b>24 583</b>	<b>301 891</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	35 110	29 544	125 097
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>(9 376)</b>	<b>(4 962)</b>	<b>176 793</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	-	488	881
<b>CH 2- Autres charges</b>	7 009	10 301	35 798
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(16 385)</b>	<b>(14 774)</b>	<b>141 876</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>(5)</b>	-	<b>(121)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>(16 390)</b>	<b>(14 774)</b>	<b>141 756</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	5	-	121
- <b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>	446 303	56 124	547 784
- <b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>	278 647	33 606	342 227
- <b>Frais de négociation de titres</b>	(5 246)	(1 286)	(10 932)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>703 319</b>	<b>73 671</b>	<b>1 020 956</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 31/03/2026**

	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>Au</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>Au</u> <u>31/03/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>Au</u> <u>31/12/2025</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a- Résultat d'Exploitation	(16 385)	(14 774)	141 876
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	446 303	56 124	547 784
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	278 647	33 606	342 227
d- Frais de négociation de titres	(5 246)	(1 286)	(10 932)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	-	(100 512)
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
a- <b>Souscriptions</b>			
_ Capital	5 534	-	-
_ Régularisation des sommes non distribuables	359	-	-
_ Régularisation des sommes distribuables	105	-	-
_ Droits d'entrée	60	-	-
b- <b>Rachats</b>			
_ Capital	-	-	(9 494)
_ Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(666)
_ Régularisation des sommes distribuables	-	-	(121)
_ Droit de sortie	-	-	
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>709 377</b>	<b>73 671</b>	<b>910 164</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>			
a- en début de la période	7 247 974	6 337 811	6 337 811
b- en fin de la période	7 957 351	6 411 482	7 247 974
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a- en début de la période	91 153	91 292	91 292
b- en fin de la période	91 224	91 292	91 153
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>87.229</b>	<b>70,230</b>	<b>79.514</b>
<b>AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u></b>	<b>9.70%</b>	<b>1,16%</b>	<b>16.12%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Mars 2026

### 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 désigné dépositaire de la SICAV.

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2026 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 31-03-2026 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 31-03-2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31-03-2026.

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 31 Mars 2025, 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 31 Mars 2026 au coût amorti.

### **3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

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

### **3-5 CESSION DES PLACEMENTS**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à 6 303 890 DT contre 5 783 421 DT au 31/12/2025, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût acquisition	Val au 31/03/2026	% ACTIF	% Capital
	<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 544 686</b>	<b>5 556 781</b>	<b>69.16%</b>	
	<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>		<b><u>4 323 766</u></b>	<b><u>5 332 427</u></b>	<b><u>66.37%</u></b>	
TN0007830011	ASS MAG	4 280	248 563	311 858	3.88%	0.10%
TN0007140015	ASSAD	7 000	10 232	22 610	0.28%	0.03%
TN0004700100	ATL	55 000	224 376	447 920	5.57%	0.17%
TN00001800457	BIAT	2 000	164 597	283 598	3.53%	0.00%
TN0002200053	BT	56 200	349 584	377 608	4.70%	0.02%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	173 793	528 353	112 965	1.41%	0.39%
TN0007570013	EUROCYCLE	6 550	109 854	74 742	0.93%	0.01%
TN0007510019	LANDOR	200	1 588	3 119	0.04%	0.00%
TN0006440010	MAG GENERAL	11 324	76 160	122 526	1.52%	0.06%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	7 500	48 900	64 433	0.80%	0.17%
TN0005700018	PGH	23 000	344 540	524 814	6.53%	0.00%
TN0007610017	SAH	22 000	192 364	299 970	3.73%	0.03%
TN0007730013	SANIMED	1 100	1 998	759	0.01%	0.01%
TN0001100254	SFBT	19 948	238 831	286 174	3.56%	0.00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	29 677	138 507	142 272	1.77%	0.53%
TN0007600018	SOTEMAIL	182 480	447 165	547 440	6.81%	0.60%
TN0006560015	SOTUVER	19 000	184 925	330 125	4.11%	0.06%
TN0006060016	STAR	1 000	39 350	64 137	0.80%	0.04%
TN0007270010	TPR	35 000	195 598	478 625	5.96%	0.07%
TN0007440019	TELNET	36 663	240 491	295 357	3.68%	0.30%
TN0007720014	UNIMED	64 000	537 790	541 376	6.74%	0.01%
	<b><u>Titre OPCVM</u></b>		<b><u>220 920</u></b>	<b><u>224 354</u></b>	<b><u>2.79%</u></b>	
TN0VYWALSB95	FCP AFC AMANETT	1 865	220 920	224 354	2.79%	0.43%
	<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>		<b>705 890</b>	<b>747 109</b>	<b>9.30%</b>	
	<b>EMPRUNTS DE SOCIETES</b>		<b>200 000</b>	<b>206 616</b>	<b>2.57%</b>	<b>0.00%</b>
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	186 000	192 153	2.39%	2.00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	14 000	14 463	0.18%	2.00%
	<b>EMPRUNT D'ETAT</b>	<b>1 000</b>	<b>505 890</b>	<b>540 493</b>	<b>6.73%</b>	<b>0.00%</b>
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	5 890	6 019	0.07%	0.00%
TNX0K9990B08	Emp Nat 2024 -2	5 000	500 000	534 475	6.65%	0.00%
	<b>TOTAL</b>		<b>5 250 576</b>	<b>6 303 890</b>	<b>78.46%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à 1 730 643 DT contre 1 530 833 DT au 31-12-2025, et se détaille ainsi :

	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
Placements monétaires	13 853	-	-
Disponibilités	1 716 790	1 366 095	1 530 833
<b>TOTAL</b>	<b>1 730 643</b>	<b>1 366 095</b>	<b>1 530 833</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
Vente Actions	0	60 561	0
Retenue à la source/ Achat obligation	0	0	0
Créance CDS Billets de trésorerie	2 500	19 167	2 500
Provision /créance CDS	(2 500)	(19 167)	(2 500)
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>60 561</b>	<b>0</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

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

	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
Rémunération à payer au gestionnaire	11 551	9 138	10 720
Rémunération à payer au dépositaire	7 423	7 401	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>18 974</b>	<b>16 538</b>	<b>16 670</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 58 207 DT au 31-03-2026 contre 49 610 DT au 31-12-2025 et se détaille ainsi :

	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
Frais transactions	5 246	1 286	-
Redevance CMF	647	512	600
Honoraires Commissaires aux comptes	21 893	24 450	18 293
Frais publications	798	1 498	751
Jetons de présence	11 250	16 361	11 250
Retenue à la source	2 422	1 861	2 908
TCL	258	26	114
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>58 207</b>	<b>61 686</b>	<b>49 610</b>

**CP1- Le Capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 1er trimestre de l'exercice 2026 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2025</b>	
Montant	7 106 158
Nombre de titres	91 153
Nombre d'actionnaires	10

<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	5 534
Nombre de titres émis	71
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

<b>Rachats effectués</b>	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

<b>Autres effets /capital</b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	278 647
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	446 303
Régularisation des sommes non distribuables	359
Frais de négociation de titre	(5 246)
Droit d'entrée	60

<b>Capital au 31/03/2026</b>	
Montant	7 831 815
Nombre de titres	91 224
Nombre d'actionnaires	11

**CP2- Sommes distribuables**

	<b>Du 01/01/2026 Au 31/03/2026</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 31/03/2025</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 31/12/2025</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	(16 391)	(14 774)	141 756
Sommes distribuables des exercices antérieurs	141 927	100 573	61
<b>Sommes distribuables</b>	<b>125 536</b>	<b>85 799</b>	<b>141 817</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2026 au 31-03-2026, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 12 060 DT contre 12 722 DT du 01-01-2025 au 31-03-2025 ;

	Du 01/01/2026	Du 01/01/2025	Du 01/01/2025
	Au 31/03/2026	Au 31/03/2025	Au 31/12/2025
Revenus des Actions	-	-	204 245
Revenus des obligations	12 060	12 722	50 480
<b>TOTAL</b>	<b>12 060</b>	<b>12 722</b>	<b>254 725</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 13 674 DT du 01-01-2026 au 31-03-2026 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2026	Du 01/01/2025	Du 01/01/2025
	Au 31/03/2026	Au 31/03/2025	Au 31/12/2025
Intérêts sur comptes de dépôts	13 674	11 860	47 166
<b>TOTAL</b>	<b>13 674</b>	<b>11 860</b>	<b>47 166</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-03-2026 à 2 500 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 seront perçus à partir de l'exercice 2009.

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

CH1- Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2026	Du 01/01/2025	Du 01/01/2025
	Au 31/03/2026	Au 31/03/2025	Au 31/12/2025
<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 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.			
La rémunération de l'AFC	33 638	28 094	119 147
<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	1 473	1 451	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>35 110</b>	<b>29 544</b>	<b>125 097</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2026	Du 01/01/2025	Du 01/01/2025
	Au 31/03/2026	Au 31/03/2025	Au 31/12/2025
Redevance CMF	1 884	1 574	6 674
Commissaire aux comptes	3 600	4 450	16 450
Publicité et publication	247	498	1 251
Services bancaires	10	10	37
Timbre fiscal	4	3	23
Jetons de présence	-	3 236	9 375
TCL	864	130	1 587
Autres Impôts	400	400	400
<b>TOTAL</b>	<b>7 009</b>	<b>10 301</b>	<b>35 798</b>

<b>5- AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	0.282	0,269	3.312
Charges de gestion des placements	0.385	0,324	1.372
<b>Revenu net des placements</b>	<b>(0,103)</b>	<b>(0,054)</b>	<b>1.940</b>
Autres charges	0.077	0,113	0.393
Autres produits	0	0,005	0.010
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(0,180)</b>	<b>(0,162)</b>	<b>1.556</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,001)
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>(0,180)</b>	<b>(0,162)</b>	<b>1.555</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0.001
Frais de négociation de titres	(0,058)	(0,014)	(0.120)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	4.892	0,615	6,010
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	3.055	0,368	3.754
<b>Résultat net de la période</b>	<b>7.710</b>	<b>0,807</b>	<b>11.200</b>

<b>Nombre d'actions</b>	<b>91 224</b>	<b>91 292</b>	<b>91 153</b>
-------------------------	---------------	---------------	---------------

<b>Valeur liquidative</b>	<b>87.229</b>	<b>70,230</b>	<b>79.514</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------

## **6- Rémunération du Gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire, Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société, En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien,

La 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