

FCP AMEN PERFORMANCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FCP AMEN PERFORMANCE comprenant le bilan au 31 décembre 2016, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers mentionnés ci-joints sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP AMEN PERFORMANCE arrêtée au 31 décembre 2016 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

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 « responsabilité 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.

Continuité de l'exploitation

Le FCP AMEN PERFORMANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion 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 de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Le gestionnaire du FCP AMEN PERFORMANCE est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. 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 du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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 le gestionnaire du FCP AMEN PERFORMANCE, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En outre, nous formulons l'observation suivante :

- Les emplois en disponibilités représentent 21,72% de l'actif au 31 décembre 2016, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% de l'actif fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 27 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Jelil BOURAOUI

Bilan
Exercice Clos le 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | |
| Portefeuille-titres | | <u>211 617</u> | <u>217 136</u> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1 | 150 356 | 144 503 |
| Obligations et valeurs assimilées | 3.2 | 61 261 | 72 633 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>59 356</u> | <u>92 892</u> |
| Placements monétaires | | - | - |
| Disponibilités | 3.3 | 59 356 | 92 892 |
| Autres actifs | 3.4 | 2 352 | 2 891 |
| TOTAL ACTIF | | <u>273 325</u> | <u>312 919</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.5 | 1 033 | 442 |
| Autres Créditeurs divers | 3.6 | 1 237 | 1 012 |
| TOTAL PASSIF | | <u>2 270</u> | <u>1 454</u> |
| <u>Capital</u> | 3.7 | <u>266 633</u> | <u>307 461</u> |
| <u>Sommes capitalisables</u> | 3.12 | <u>4 422</u> | <u>4 004</u> |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | - | - |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 4 422 | 4 004 |
| ACTIF NET | | <u>271 055</u> | <u>311 465</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>273 325</u> | <u>312 919</u> |

ETAT DE RESULTAT
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|-------|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.8 | 9 266 | 9 574 |
| Revenus des placements monétaires | 3.9 | 1 941 | 500 |
| Total des revenus de placements | | 11 207 | 10 074 |
| Charges de gestion des placements | 3.10 | 5 276 | 5 482 |
| Revenus Nets des placements | | 5 931 | 4 592 |
| Autres charges d'exploitation | 3.11 | 616 | 568 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 315 | 4 024 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <893> | <20> |
| SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE | | 4 422 | 4 004 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 893 | 20 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | <8 747> | 12 005 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 26 502 | <4 724> |
| Frais de négociation des titres | | <1 753> | <1 836> |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 21 317 | 9 469 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 21 317 | 9 469 |
| Résultat d'exploitation | 5 315 | 4 024 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | <8 747> | 12 005 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 26 502 | <4 724> |
| Frais de négociation de titres | <1 753> | <1 836> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <61 727> | <11 231> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 57 691 | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 3 316 | - |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 1 645 | - |
| Rachat | | |
| - Capital | <115 381> | <10 860> |
| - Régularisation des sommes non distribuables | <6 557> | <177> |
| - Régularisation des sommes capitalisables | <3 289> | <194> |
| - Droit de sortie | 848 | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <40 410> | <1 762> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 311 465 | 313 227 |
| En fin de l'exercice | 271 055 | 311 465 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 2 766 | 2 867 |
| En fin de l'exercice | 2 247 | 2 766 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 120,630 | 112,605 |
| TAUX DE RENDEMENT | 7,127% | 3,068% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ANNUELS ARRETES AU 31-12-2016

1- PRESENTATION DU FONDS

FCP AMEN PERFORMANCE est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type capitalisation, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a été ouvert au public le 1^{er} février 2010 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.

AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN PERFORMANCE.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le FCP AMEN PERFORMANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Les états financiers annuels 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 :

2.1- 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 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.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, 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 2016 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.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date du 31 décembre 2016.

2.3- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à 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 ;
- à 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, 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.

2.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

2.5- 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 l'exercice.

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

2.6- Capital

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | % Actif net |
|------------------------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <u>1-Actions</u> | | | | |
| ATT. BANK | 450 | 9 450 | 12 158 | 4,49% |
| BIAT | 120 | 10 000 | 10 633 | 3,92% |
| BNA | 992 | 12 328 | 8 929 | 3,29% |
| BT | 1 300 | 10 238 | 10 158 | 3,75% |
| CELLCOM | 1 200 | 9 432 | 7 997 | 2,95% |
| EUR-CYCLES | 500 | 5 816 | 20 452 | 7,55% |
| GIF | 36 | 1 | 62 | 0,02% |
| ONETECH | 1 500 | 11 247 | 12 765 | 4,71% |
| SFBT | 534 | 9 205 | 10 136 | 3,74% |
| SOMOCER | 8 000 | 11 780 | 11 816 | 4,36% |
| SOPAT | 3 832 | 11 492 | 4 614 | 1,70% |
| SOTUVER | 2 961 | 19 205 | 11 145 | 4,11% |
| TAWASOL | 17 127 | 11 294 | 9 094 | 3,36% |
| TUNIS RE | 1 000 | 7 900 | 8 396 | 3,10% |
| CARTHAGE CEMENT | 5 000 | 13 150 | 10 240 | 3,78% |
| <u>2-Titres SICAV</u> | | | | |
| AMEN PREMIERE SICAV | 17 | 1 761 | 1 761 | 0,65% |
| TOTAL | 44 569 | 154 297 | 150 356 | 55,48% |

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | % Actif net |
|----------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------|
| AB 2010 | 200 | 12 000 | 12 180 | 4,49% |
| AIL 2013 | 250 | 10 000 | 10 330 | 3,81% |
| EN 2014/A | 250 | 1 847 | 1 894 | 0,70% |
| EN 2014/A1 | 27 | 199 | 205 | 0,08% |
| EN 2014/A10 | 1 000 | 7 163 | 7 353 | 2,71% |
| EN 2014/A12 | 2 000 | 14 327 | 14 707 | 5,43% |
| EN 2014/A2 | 500 | 3 693 | 3 789 | 1,40% |
| EN 2014/A3 | 90 | 665 | 682 | 0,25% |
| UNIFACTOR 2013 | 250 | 10 000 | 10 121 | 3,73% |
| TOTAL | 4 567 | 59 893 | 61 261 | 22,60% |

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Acquisitions | Cout d'acquisition |
|---------------------|---------------------------|
| Emprunt National | 9 549 |
| Titres SICAV | 63 729 |
| Actions | 148 952 |
| TOTAL | 222 230 |

2-Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Sorties | Cout d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins values |
|----------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Titres SICAV | 85 521 | 85 552 | 30 |
| Actions | 112 572 | 138 673 | 26 102 |
| TOTAL | 198 093 | 224 225 | 26 132 |

3-Les remboursements intervenus sur les lignes en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Remboursement | Montant |
|----------------------|----------------|
| Emprunt de Sociétés | 11 333 |
| Emprunt National | 9 667 |
| TOTAL | 21 000 |

FCP AMEN PERFORMANCE a réalisé des plus values sur remboursement d'Emprunts National d'un montant de 370DT.

3.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 59 356 dinars et se détaille comme suit :

| DISPONIBILITES | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | En % de l'actif net |
|--|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Avoirs en banque | | 8 041 | 2,97% |
| Placements en compte courant à terme (i) | 50 000 | 51 315 | 18,93% |
| TOTAL | 50 000 | 59 356 | 21,90% |

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

| <u>Désignation</u> | <u>Emetteur</u> | <u>Echéance</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>Taux Brut</u> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| PLACT | AMEN BANK | 31/01/2017 | 51 315 | 6,25 |
| TOTAL | | | 51 315 | |

3. 4- Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 2 352 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intérêt courus sur compte rémunéré | 2 352 | 2 891 |
| TOTAL | 2 352 | 2 891 |

3.5- Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 033 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Dépositaire | 60 | 177 |
| Gestionnaire | 973 | 265 |
| TOTAL | 1 033 | 442 |

3.6- Autres Créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 237 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Retenue à la source | 1 212 | 966 |
| Autres créditeurs(CMF) | 25 | 46 |
| TOTAL | 1 237 | 1 012 |

3.7- Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016 se présentent comme suit :

| | |
|--|----------|
| <u>Capital au 01/01/2016</u> | |
| Montant | 310 714* |
| Nombre de titres | 2 766 |
| Nombre de Porteurs de parts | 8 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | 57 691 |
| Nombre de titres émis | 519 |
| Nombre de Porteurs de parts nouveaux | 0 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | -115 381 |
| Nombre de titres rachetés | 1038 |
| Nombre de Porteurs de parts sortants | 1 |
| <u>Autres effets s/capital</u> | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 26 502 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -3 241 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -8 747 |

| | |
|--------------------------------|---------|
| Frais de négociation de titres | -1 753 |
| Droit de sortie | 848 |
| Capital au 31/12/2016 | |
| Montant | 266 633 |
| Nombre de titres | 2 247 |
| Nombre de Porteurs de parts | 7 |

(*) : Etant donné que FCP AMEN PERFORMANCE est un FCP de capitalisation, le montant de 310 714 DT est constitué du capital au 31/12/2015 de 307 461 DT augmenté des sommes capitalisables pour un montant égale à 4 004 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de < 751 > DT.

3.8- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Revenus des actions | 5 253 | 5 218 |
| Revenus des titres OPCVM | 590 | 541 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 3 423 | 3 815 |
| TOTAL | 9 266 | 9 574 |

3.9- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------------|---|---|
| Intérêts des comptes de dépôt | 1 941 | 500 |
| TOTAL | 1 941 | 500 |

3.10- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 3 118 | 3 118 |
| Rémunération du dépositaire | 2 158 | 2 364 |
| TOTAL | 5 276 | 5 482 |

3.11- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1 % de l'actif net mensuel, la TCL et les services bancaires.

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------|---|---|
| Redevance du CMF | 311 | 312 |
| Services bancaires et assimilés | 140 | 127 |
| TCL | 165 | 129 |
| TOTAL | 616 | 568 |

3.12- Sommes capitalisables:

Les sommes capitalisables s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Résultat d'exploitation | 5 315 | 4 024 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -893 | -20 |
| TOTAL | 4 422 | 4 004 |

4. DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS

| Données par part | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 4,124 | 3,461 | 3,510 | 3,785 | 4,220 |
| Revenus des placements monétaires | 0,864 | 0,181 | 1,256 | 0,409 | 0,596 |
| Total des revenus de placements | 4,988 | 3,642 | 4,766 | 4,194 | 4,816 |
| Charges de gestion des placements | -2,348 | -1,982 | -2,831 | -1,480 | -1,987 |
| Revenus Nets des placements | 2,640 | 1,660 | 1,935 | 2,714 | 2,828 |
| Autres charges | -0,274 | -0,205 | -0,203 | -0,195 | -0,249 |
| Résultat d'exploitation | 2,366 | 1,455 | 1,732 | 2,519 | 2,579 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,397 | -0,007 | -0,003 | -0,582 | -0,850 |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Somme capitalisable de l'exercice | 1,969 | 1,448 | 1,729 | 1,937 | 1,729 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -3,893 | 4,340 | 7,662 | -0,185 | -6,588 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 11,794 | -1,708 | -0,440 | -8,718 | 12,200 |
| Frais de négociation des titres | -0,780 | -0,664 | -0,458 | -0,847 | -5,352 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 7,121 | 1,968 | 6,763 | -9,750 | 0,260 |
| Résultat net de l'exercice | 9,487 | 3,424 | 8,495 | -7,231 | 2,840 |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,377 | 0,000 | -0,054 | 0,002 | 0,065 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 7,498 | 1,968 | 6,709 | -9,748 | 0,325 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -1,442 | -0,064 | -0,005 | 1,895 | -2,288 |
| Somme non distribuable de l'exercice | 6,056 | 1,904 | 6,704 | -7,853 | -1,963 |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | 120,630 | 112,605 | 109,252 | 100,820 | 106,736 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 1,70% | 1,76% | 2,74% | 1,12% | 1,12% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,20% | 0,18% | 0,20% | 0,15% | 0,14% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/actif net moyen | 1,71% | 1,29% | 1,67% | 1,90% | 1,46% |
| Nombre des parts | 2 247 | 2 766 | 2 867 | 2 897 | 4 261 |
| Actif net moyen | 310 862 | 311 739 | 296 674 | 383 301 | 755 174 |