

# **ARABIA SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

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 30 Septembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 5.636.299 DT et un résultat de la période de 315.134 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 30 Septembre 2020, 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 30 Septembre 2020, 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 30 Septembre 2020, 19,99% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,01% au-dessous 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.

Tunis, le 30 octobre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FMBZ - KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2020**  
**(Exprimé en dinars)**

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>30/09/2020</u></b>	<b><u>30/09/2019</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 397 120</b>	<b>4 202 917</b>	<b>4 586 304</b>
a- Actions valeurs assimilées et droits rattachés	4 305 612	3 677 408	3 927 906
b- Obligations et valeurs assimilées	91 508	525 509	658 397
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 126 589</b>	<b>1 182 279</b>	<b>1 055 041</b>
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 126 589	1 182 279	1 055 041
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>112 590</b>	<b>42 068</b>	<b>207 594</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 636 299</b>	<b>5 427 264</b>	<b>5 848 939</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>15 824</b>	<b>9 566</b>	<b>11 412</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>53 805</b>	<b>43 563</b>	<b>62 657</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>69 629</b>	<b>53 129</b>	<b>74 068</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 534 658</b>	<b>5 245 513</b>	<b>5 646 394</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>32 012</b>	<b>128 622</b>	<b>128 477</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68	68
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	32 004	128 554	128, 09
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 566 670</b>	<b>5 374 135</b>	<b>5 774 871</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 636 299</b>	<b>5 427 264</b>	<b>5 848 939</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2020**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>50 776</b>	<b>76 078</b>	<b>51 931</b>	<b>168 207</b>	<b>179 170</b>
a- Dividendes	48 698	52 078	42 169	137 497	137 497
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 078	24 001	9 762	30 710	41 674
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>9 975</b>	<b>29 732</b>	<b>13 433</b>	<b>36 339</b>	<b>52 125</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>60 751</b>	<b>105 810</b>	<b>65 364</b>	<b>204 546</b>	<b>231 295</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>17 655</b>	<b>52 369</b>	<b>17 888</b>	<b>53 650</b>	<b>71 525</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>43 096</b>	<b>53 442</b>	<b>47 475</b>	<b>150 895</b>	<b>159 770</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	2 729	6 255	3 225	7 316	7 947
<b>CH 2- Autres charges</b>	9 218	27 693	9 395	29 720	39 284
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>36 607</b>	<b>32 004</b>	<b>41 305</b>	<b>128 491</b>	<b>128 433</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-	-	-	63	(24)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>36 607</b>	<b>32 004</b>	<b>41 305</b>	<b>128 554</b>	<b>128 409</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-	-	-	(63)	24
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	320 624	(122 804)	(263 045)	(487 691)	(151 946)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(39 109)	21 147	76 524	172 830	244 503
Frais de négociation de titres	(2 987)	(10 079)	(1 177)	(6 311)	(9 261)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>315 134</b>	<b>(79 732)</b>	<b>(146 393)</b>	<b>(192 681)</b>	<b>211 729</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 30/09/2020**

	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT DES OPERATIONS</u> <u>D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Résultat d 'Exploitation	36 607	32 004	41 305	128 491	128 433
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	320 624	(122 804)	(263 045)	(487 691)	(151 946)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(39 109)	21 147	76 524	172 830	244 503
d- Frais de négociation de titres	(2 987)	(10 079)	(1 177)	(6 311)	(9 261)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	(128 469)	-	(75 313)	(75 313)
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
- Capital	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
- Droits d' entrée	-	-	-	-	-
<b>b- Rachats</b>					
- Capital	-	-	-	(103 458)	(107 211)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	3 734	3 901
- Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	(1 338)	(1 425)
- Droit de sortie	-	-	-		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>315 134</b>	<b>(208 201)</b>	<b>(146 393)</b>	<b>(369 055)</b>	<b>31 681</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 251 535	5 774 871	5 520 529	5 743 190	5 743 190
b- en fin de période	5 566 670	5 566 670	5 374 135	5 374 135	5 774 871
<b>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</b>					
a- en début de période	91 895	91 895	91 957	93 666	93 666
b- en fin de période	91 895	91 895	91 957	91 957	91 895
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>60,576</b>	<b>60,576</b>	<b>58,442</b>	<b>58,442</b>	<b>62,842</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>6,00%</b>	<b>(1,39%)</b>	<b>(2,65%)</b>	<b>(3,35%)</b>	<b>3,83%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2020

### 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 désignée dépositaire de la SICAV

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

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-09-2020 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 30-09-2020 à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de 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 30-09-2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-09-2020

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 30 Septembre 2020, 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 30 Septembre 2020 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 30/09/2020 à 4 397 120 DT, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :</b>		<b>4 849 998</b>	<b>4 305 612</b>	<b>76,39%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>		<b><u>4 601 312</u></b>	<b><u>4 027 732</u></b>	<b><u>71,46%</u></b>	
ADWYA	55 000	187 356	214 115	3,80%	0,26%
ATL	134 616	274 118	221 174	3,92%	0,41%
BIAT	1 176	124 939	110 756	1,97%	0,01%
CEREALIS	21 122	87 311	160 738	2,85%	0,43%
CIMENT DE BIZERTE	257 196	967 881	308 378	5,47%	0,58%
EUROCYCLE	10 750	188 268	262 440	4,66%	0,12%
LANDOR	35 642	307 528	241 795	4,29%	0,32%
MONOPRIX	42 867	514 313	271 777	4,82%	0,21%
PGH	15 358	192 798	159 646	2,83%	0,01%
SAH	40 000	431 504	507 960	9,01%	0,06%
SANIMED	10 155	19 461	16 451	0,29%	0,08%
SOMOCER	39 093	35 165	39 640	0,70%	0,10%
MEUBLE INTERIEUR	17 585	69 272	52 773	0,94%	0,32%
MEUBLE INTERIEUR DA 2020	17 585	13 854	10 727	0,19%	0,32%
SFBT	16 716	224 936	314 762	5,58%	0,01%
SOTEMAIL	153 405	359 639	487 828	8,66%	0,46%
SOTUVER	29 560	216 623	245 880	4,36%	0,11%
STPAP	11 000	53 730	52 679	0,93%	0,04%
TELNET HOLDING	12 807	108 324	108 386	1,92%	0,11%
TPR	16 450	56 138	59 138	1,05%	0,03%
UIB	791	15 610	13 052	0,23%	0,00%
UNIMED	16 150	152 545	167 637	2,97%	0,05%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>		<b><u>248 686</u></b>	<b><u>277 880</u></b>	<b><u>4,93%</u></b>	
FCP MOUASSASSET	247	248 686	277 880	4,93%	0,62%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>		<b>90 000</b>	<b>91 508</b>	<b>1,62%</b>	
ATL 2015/2 C	500	30 000	31 113	0,55%	0,07%
UIB 2011	6 000	60 000	60 395	1,07%	1,20%
<b>TOTAL</b>		<b>4 939 998</b>	<b>4 397 120</b>	<b>78,01%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2020 à 1 126 589 DT contre 1 055 041 DT au 31-12-2019, et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Disponibilités	1 126 589	1 182 279	1 055 041
<b>TOTAL</b>	<b>1 126 589</b>	<b>1 182 279</b>	<b>1 055 041</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Vente Actions	112 590	42 068	207 113
Retenue à la source/ Achat obligation	-	-	481
Créance CDS Billets de trésorerie	144 167	172 500	170 000
Provision /créance CDS	(144 167)	(172 500)	(170 000)
<b>TOTAL</b>	<b>112 590</b>	<b>42 068</b>	<b>207 594</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Rémunération à payer au gestionnaire	5 421	5 115	5 461
Rémunération à payer au dépositaire	10 403	4 451	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>15 824</b>	<b>9 566</b>	<b>11 412</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 53 805 DT au 30-09-2020 contre 62 657 DT au 31-12-2019 et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Achat Actions	10 920	-	14 753
Frais transactions	2 758	3 142	-
Redevance CMF	456	430	459
Honoraires Commissaires aux comptes	8 488	10 647	14 235
Frais publications	607	388	600
Jetons de présence	13 101	11 259	15 000
Retenue à la source	1 749	1 842	1 807
TCL	34	163	111
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>53 805</b>	<b>43 563</b>	<b>62 657</b>

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 3 ième trimestre de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 30/06/2020</u></b>	
Montant	5 256 130
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

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

<b><u>Autres effets / capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(39 109)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	320 624
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titre	(2 987)
Droit d'entrée	-

<b><u>Capital au 30/09/2020</u></b>	
Montant	5 534 658
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

**CP2- Sommes distribuables**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	32 004	128 554	128 409
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68	68
<b>Sommes distribuables</b>	<b>32 012</b>	<b>128 622</b>	<b>128 477</b>

<b>PR1-</b>	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>
-------------	---------------------------------------

Du 01-01-2020 au 30-09-2020, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 76 078 DT contre 168 207 DT du 01-01-2019 au 30-09-2019,

	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des Actions	48 698	52 078	42 169	137 497	137 497
Revenus des obligations	2 078	24 001	9 762	30 710	41 674
<b>TOTAL</b>	<b>50 776</b>	<b>76 078</b>	<b>51 931</b>	<b>168 207</b>	<b>179 170</b>

<b>PR2-</b>	<b>Revenus des placements monétaires</b>
-------------	--

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 29 732 DT du 01-01-2020 au 30-09-2020 et se détaillent comme suit :

	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Intérêts sur comptes de dépôts	9 975	29 732	13 433	36 339	52 125
<b>TOTAL</b>	<b>9 975</b>	<b>29 732</b>	<b>13 433</b>	<b>36 339</b>	<b>52 125</b>

<b>PR3-</b>	<b>AUTRES PRODUITS</b>
-------------	------------------------

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2020 à 144 167 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 ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

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

Au cours du 3 ième trimestre de l'exercice 2020, ARABIA SICAV a perçu 2 729 DT d'intérêts.

<b>CH1-</b>	<b>Charges de gestion des Placements</b>	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
<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% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.						
	La rémunération de l'AFC	16 160	47 916	16 388	49 199	65 574
<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	1 495	4 453	1 500	4 451	5 950
	<b>TOTAL</b>	<b>17 655</b>	<b>52 369</b>	<b>17 888</b>	<b>53 650</b>	<b>71 525</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2020	Du 01/01/2020	Du 01/07/2019	Du 01/01/2019	Du 01/01/2019
	Au 30/09/2020	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019	Au 30/09/2019	Au 31/12/2019
Redevance CMF	1 358	4 026	1 377	4 134	5 510
Commissaire aux comptes	3 588	10 686	3 588	12 162	15 750
Publicité et publication	327	1 007	302	895	1 507
Services bancaires	8	29	7	30	43
Timbre fiscal	5	11	3	10	13
Jetons de présence	3 771	11 226	3 780	11 259	15 000
TCL	162	498	338	1 031	1 261
Autres impôts	-	210	-	200	200
<b>TOTAL</b>	<b>9 218</b>	<b>27 693</b>	<b>9 395</b>	<b>29 720</b>	<b>39 284</b>

<b>5- AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	1,151	2,224	2,517
Charges de gestion des placements	0,570	0,583	0,778
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,582</b>	<b>1,641</b>	<b>1,739</b>
Autres charges	0,301	0,323	0,427
Autres produits	0,068	0,080	0,086
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,348</b>	<b>1,397</b>	<b>1,397</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,001	0,000
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,348</b>	<b>1,398</b>	<b>1,397</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	(0,001)	0,000
Frais de négociation de titres	(0,110)	(0,069)	(0,101)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(1,336)	(5,303)	(1,653)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,230	1,879	2,661
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(0,868)</b>	<b>(2,095)</b>	<b>2,305</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>91 895</b>	<b>91 957</b>	<b>91 895</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>60,576</b>	<b>58,442</b>	<b>62,842</b>