

# ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2022

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2022

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 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 6.115.482 DT et un résultat de la période de 33.088 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 2022, 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 2022, 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 2022, 21,30% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,30% au-dessus 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 4.715.617 DT au 30 Septembre 2022, et représente une quote-part de 77,11% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 2,89% 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 31 Octobre 2022

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

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2022**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 715 617</b>	<b>4 850 763</b>	<b>4 832 787</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 418 033	4 677 087	4 453 432
b- Obligations et valeurs assimilées	297 585	173 676	379 355
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 302 503</b>	<b>1 194 189</b>	<b>1 208 309</b>
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 302 503	1 194 189	1 208 309
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>97 362</b>	<b>136 885</b>	<b>96 771</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 115 482</b>	<b>6 181 837</b>	<b>6 137 868</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>19 123</b>	<b>10 400</b>	<b>15 123</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>93 945</b>	<b>48 197</b>	<b>48 475</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>113 068</b>	<b>58 597</b>	<b>63 599</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 882 504</b>	<b>6 006 654</b>	<b>5 973 878</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>119 910</b>	<b>116 586</b>	<b>100 391</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	87	41	41
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	119 823	116 545	100 350
<b>ACTIF NET</b>	<b>6 002 414</b>	<b>6 123 240</b>	<b>6 074 269</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>6 115 482</b>	<b>6 181 837</b>	<b>6 137 868</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2022**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	76 167	189 357	45 681	167 196	171 276
a- Dividendes	72 581	177 288	43 428	163 282	163 282
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3 586	12 069	2 253	3 914	7 993
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	12 019	37 447	12 750	34 018	47 376
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	88 186	226 805	58 431	201 214	218 652
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	27 744	82 513	19 648	57 082	81 402
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	60 442	144 292	38 783	144 132	137 250
<b>PR 3- Autres produits</b>	1 736	4 074	2 233	5 155	5 591
<b>CH 2- Autres charges</b>	9 641	28 442	9 621	32 742	42 442
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	52 538	119 924	31 394	116 545	100 400
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	(101)	(101)	-	-	(50)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	52 437	119 823	31 394	116 545	100 350
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(101)	(101)	-	-	50
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	396 566	18 723	27 887	152 704	22 892
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(173 065)	(94 598)	79 581	9 151	113 156
- Frais de négociation de titres	(4 275)	(10 960)	(2 370)	(6 231)	(10 546)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	271 764	33 088	136 491	272 169	225 902

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**ARRETE AU 30/09/2022**

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</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	52 538	119 924	31 394	116 545	100 400
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	396 566	18 723	27 887	152 704	22 892
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(173 065)	(94 598)	79 581	9 151	113 156
d- Frais de négociation de titres	(4 275)	(10 960)	(2 370)	(6 231)	(10 546)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	<b>(100 303)</b>	-	<b>(18 287)</b>	<b>(18 287)</b>
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital	-	65	-	(64)	-
_ Régularisation des sommes non distribuables	-	(1)	-	(1)	-
_ Régularisation des sommes distribuables	-	1	-	-	-
_ Droits d'entrée	-	1	-	-	-
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital	(4 748)	(4 813)	-	-	(2 674)
_ Régularisation des sommes non distribuables	209	210	-	-	(44)
_ Régularisation des sommes distribuables	(101)	(102)	-	-	(50)
_ Droit de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>267 124</b>	<b>(71 855)</b>	<b>136 491</b>	<b>253 817</b>	<b>204 847</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 735 290	6 074 269	5 986 748	5 869 422	5 869 422
b- en fin de période	6 002 414	6 002 414	6 123 240	6 123 240	6 074 269
<b>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</b>					
a- en début de période	91 853	91 853	91 894	91 895	91 895
b- en fin de période	91 780	91 780	91 894	91 894	91 853
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>65,400</b>	<b>65,400</b>	<b>66,634</b>	<b>66,634</b>	<b>66,130</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>4,74%</b>	<b>0,55%</b>	<b>2,28%</b>	<b>4,64%</b>	<b>3,85%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Septembre 2022

### 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 30-09-2022 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 30-09-2022 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 30-09-2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-09-2022.

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 2022, 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 2022 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.

<b>4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	
<b>AC1-</b>	<b>Note sur le Portefeuille-titres</b>

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 4 715 617 DT contre 4 850 763 DT au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2022	% ACTIF	% Capital
	<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 784 511</b>	<b>4 418 033</b>	<b>72,24%</b>	
	<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>		<b><u>4 525 318</u></b>	<b><u>4 128 954</u></b>	<b><u>67,52%</u></b>	
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	267 691	4,38%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	27 088	57 297	32 587	0,53%	0,11%
TN0004700100	ATL	42 000	84 710	116 004	1,90%	0,04%
TN0001800457	BIAT	850	49 371	71 164	1,16%	0,00%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	286 685	958 835	369 953	6,05%	0,65%
TN0007570013	EUROCYCLE	7 000	225 523	215 831	3,53%	0,01%
TN0007510019	LANDOR	36 297	299 689	231 938	3,79%	0,32%
TN0007530017	OTH	12 548	110 812	92 353	1,51%	0,02%
TN0007610017	SAH	53 000	466 378	518 128	8,47%	0,06%
TNZTIVM7NY78	SAH DA 22	53 000	116 594	100 700	1,65%	0,06%
TN0007730013	SANIMED	1 000	1 916	1 870	0,03%	0,01%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	50 622	0,83%	0,31%
TNQPXRODTH8	SMART	22 500	572 577	477 000	7,80%	0,33%
TN0007600018	SOTEMAIL	183 100	454 628	573 103	9,37%	0,53%
TN0006560015	SOTUVER	50 253	356 132	489 916	8,01%	0,13%
TNXI9LTW0FO7	SOTUVER DA 2022	63 800	82 207	109 736	1,79%	0,16%
TNNGTFLC2986	STA	4 300	73 100	106 287	1,74%	0,22%
TN0007270010	TPR	66 420	280 997	304 071	4,97%	0,13%
	<b><u>Titre OPCVM</u></b>		<b><u>259 193</u></b>	<b><u>289 079</u></b>	<b><u>4,73%</u></b>	
TNIAV4MSD1S9	FCP MOUASSASSET	253	259 193	289 079	4,73%	0,63%

	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		294 290	297 585	4,87%	
	<u>Emprunts de sociétés</u>		<u>283 400</u>	<u>286 088</u>	<u>4,68%</u>	
TN0003900248	UIB 2009/1	4 300	150 500	151 967	2,48%	0,86%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	132 900	134 122	2,19%	2,00%
	<u>Emprunt d'Etat</u>		<u>10 890</u>	<u>11 496</u>	<u>0,19%</u>	
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	11 496	0,19%	0,00%
	<b>TOTAL</b>		<b>5 078 801</b>	<b>4 715 617</b>	<b>77,11%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2022 à 1 302 503 DT contre 1 208 209 DT au 31-12-2021, et se détaille ainsi :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Disponibilités	1 302 503	1 194 189	1 208 309
<b>TOTAL</b>	<b>1 302 503</b>	<b>1 194 189</b>	<b>1 208 309</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit:

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Vente Actions	97 286	136 885	96 271
Dividendes à recevoir	-	0	-
Retenue à la source/ Achat obligation	76	0	500
Créance CDS Billets de trésorerie	87 500	115 833	113 333
Provision /créance CDS	(87 500)	(115 833)	(113 333)
<b>TOTAL</b>	<b>97 362</b>	<b>136 885</b>	<b>96 771</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

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

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Rémunération à payer au gestionnaire	8 728	5 949	9 173
Rémunération à payer au dépositaire	10 395	4 452	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>19 123</b>	<b>10 400</b>	<b>15 123</b>

**PA2- Autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 93 945 DT au 30-09-2022 contre 48 475 DT au 31-12-2021 et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Achat Actions	52 516	-	-
Frais transactions	4 101	2 245	65
Redevance CMF	489	500	514
Honoraires Commissaires aux comptes	7 396	10 647	14 235
Frais publications	530	803	730
Jetons de présence	11 210	14 971	15 000
Retenue à la source	1 875	3 150	2 116
TCL	135	189	124
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>93 945</b>	<b>48 197</b>	<b>48 475</b>

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 3 ème trimestre de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 30/06/2022</u></b>	
Montant	5 667 817
Nombre de titres	91 853
Nombre d'actionnaires	18

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

<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	(4 748)
Nombre de titres rachetés	73
Nombre d'actionnaires sortants	1

<b>Autres effets s/capital</b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(173 065)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	396 566
Régularisation des sommes non distribuables	209
Frais de négociation de titre	(4 275)
Droit d'entrée	-

<b>Capital au 30/09/2022</b>	
Montant	5 882 504
Nombre de titres	91 780
Nombre d'actionnaires	17

**CP2- Sommes distribuables**

	Du 01/01/2022 Au 30/09/2022	Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice en cours	119 823	116 545	100 350
Sommes distribuables des exercices antérieurs	87	41	41
<b>Sommes distribuables</b>	<b>119 910</b>	<b>116 586</b>	<b>100 391</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2022 au 30-09-2022, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 189 357 DT contre 167 196 DT du 01-01-2021 au 30-09-2021,

	Du 01/07/2022 Au 30/09/2022	Du 01/01/2022 Au 30/09/2022	Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des Actions	72 581	177 288	43 428	163 282	163 282
Revenus des obligations	3 586	12 069	2 253	3 914	7 993
<b>TOTAL</b>	<b>76 167</b>	<b>189 357</b>	<b>45 681</b>	<b>167 196</b>	<b>171 276</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 37 447 DT du 01-01-2022 au 30-09-2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/07/2022 Au 30/09/2022	Du 01/01/2022 Au 30/09/2022	Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts sur comptes de dépôts	12 019	37 447	12 750	34 018	47 376
<b>TOTAL</b>	<b>12 019</b>	<b>37 447</b>	<b>12 750</b>	<b>34 018</b>	<b>47 376</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2022 à 87 500 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 ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

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

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2022, ARABIA SICAV a perçu 1 736 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/07/2022	Du 01/01/2022	Du 01/07/2021	Du 01/01/2021	Du 01/01/2021
		Au 30/09/2022	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
<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 d1%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.						
	La rémunération de l'AFC	26 244	78 068	18 148	52 630	75 452
<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	1 500	4 445	1500	4 452	5 950
	<b>TOTAL</b>	<b>27 744</b>	<b>82 513</b>	<b>19 648</b>	<b>57 082</b>	<b>81 402</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2022	Du 01/01/2022	Du 01/07/2021	Du 01/01/2021	Du 01/01/2021
	Au 30/09/2022	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Redevance CMF	1 470	4 373	1 525	4 422	5 951
Commissaire aux comptes	3 588	10 647	3 588	14 733	18 321
Publicité et publication	402	1 000	326	1 269	1 697
Services bancaires	7	30	10	33	49
Timbre fiscal	5	11	3	10	13
Jetons de présence	3 780	11 210	3 780	11 221	15 000
TCL	388	971	323	789	1 137
Autres impôts	-	200	65	265	275
<b>TOTAL</b>	<b>9 641</b>	<b>28 442</b>	<b>9 620</b>	<b>32 742</b>	<b>42 442</b>

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	2,471	2,190	2,380
Charges de gestion des placements	0,899	0,621	0,886
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,572</b>	<b>1,568</b>	<b>1,494</b>
Autres charges	0,310	0,356	0,462
Autres produits	0,044	0,056	0,061
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,307</b>	<b>1,268</b>	<b>1,093</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,001)	0,000	(0,001)
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>1,306</b>	<b>1,268</b>	<b>1,093</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,001	0,000	0,001
Frais de négociation de titres	(0,119)	(0,068)	(0,115)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	0,204	1,662	0,249
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(1,031)	0,100	1,232
<b>Résultat net de la période</b>	<b>0,361</b>	<b>2,962</b>	<b>2,459</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>91 780</b>	<b>91 894</b>	<b>91 853</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>65,400</b>	<b>66,634</b>	<b>66,130</b>