

FCP AMEN SELECTION
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2022

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **1 373 026 Dinars**, un actif net de **1 368 223Dinars** et un bénéfice de **82 785Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** », au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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.

3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Nous attirons l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « **FCP AMEN SELECTION** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux 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.

5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP AMEN SELECTION** 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.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 08 Juin 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

KAIS BOUHAJJA

Bilan
(Exprimé en dinars)

	Notes	31 Déc. 2022	31 Déc. 2021
ACTIF			
Portefeuille Titres	3.1.1	1 088968	1 026 661
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		928217	873 760
Obligations et valeurs assimilées		160751	152 901
Autres valeurs		0	0
Placements monétaires et disponibilités	3.1.2	280758	242 823
Placements monétaires		101010	100 090
Disponibilités		179748	142 733
Autres actifs	3.1.3	3300	6 324
TOTAL ACTIFS		1 373026	1 275808
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.1.4	3848	4 378
Opérateurs créditeurs		3848	4 378
Autres créditeurs divers	3.1.5	954	876
Autres créditeurs divers		954	876
TOTAL PASSIF		4803	5254
ACTIF NET			
Capital	3.1.6	1 322 029	1 231 540
Sommes capitalisables		46 194	39 014
Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	0
Sommes distribuables de l'exercice		46186	39 014
ACTIF NET		1 368223	1 270 554
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 373026	1 275 808

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

		Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	3.2.1	61832	57 915
Revenus des placements monétaires	3.2.2	6 092	90
Total des revenus des placements		67924	58 005
Charges de gestion des placements	3.2.3	18365	17 135
Revenus nets des placements		49559	40 870
Autres charges	3.2.4	4776	1 856
Résultat d'exploitation		44783	39 014
Régularisation du résultat d'exploitation		1 403	0
Sommes distribuables de l'exercice	3.2.5	46186	39014
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 403	0
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		54 765	56 176
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-16 039	7 050
Frais de négociation de titres		-724	-642
Résultat net de l'exercice		82 785	101 598

**Etat de variation de l'actif net
(Exprimé en dinars)**

	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
d'exploitation		
Variation de l'actif net résultant des opérations	82785	101 598
Résultat d'exploitation	44783	39 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	54765	56 176
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-16039	7 050
Frais de négociation de titres	-724	-642
Distribution dividende	-39 009	-22 135
Transactions sur le capital	53 893	0
Souscriptions	85 503	0
Capital	83 893	0
Régularisation des sommes non distribuables	-785	0
Régularisation des sommes distribuables	2 395	0
Rachats	-31 610	0
Capital	-31 039	0
Régularisation des sommes non distribuables	419	0
Régularisation des sommes distribuables	-990	0
Droit de sortie	0	0
Variation de l'actif net	97 669	79 462
Actif net		
En début de période	1 270 554	1 191 091
En fin de période	1 368 223	1 270 554
Nombre de parts		
En début de période	13 887	13 887
En fin de période	14483	13 887
Valeur liquidative	94,470	91,492
Taux de rendement	6,33%	8,53%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31-12-2022

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » arrêtée au 31 décembre 2022, dont le bilan présente un total **1 373 026DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **82 785DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **97 669DT**.

1. Présentation du Fonds

FCP AMEN SELECTION est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif, il a été constitué le **6 juin 2017**

Il a été ouvert au public le **04 Juillet 2017** 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 SELECTION
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2022 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 assimilés sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon

Les intérêts sur les placements en Obligations et Valeur similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la date d'arrêt 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 d'arrêté 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 d'arrêté.

2.3 Évaluation des placements en obligation et valeur assimilés

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, 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 décembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds «**FCP AMEN SELECTION** » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4 Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix 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 sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

3.1 Notes sur le bilan

3.1.1 : Portefeuille Titres

3.1.1.1 Actions et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
Actions					
TN0003400058	AMEN BANK	4 710	131 006	122 644	8,96%
TN0007830011	ASS.MAGHREBIA	200	11 615	11 208	0,82%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	700	31 313	25 882	1,90%
TN0001900604	BH	2 911	55 755	40 579	2,97%
TN0001800457	BIAT	1 450	107 585	128 047	9,36%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	6 000	13 230	11 280	0,82%
TN0007550015	CITY CARS	380	3 923	4 066	0,30%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 900	26 270	24 425	1,78%
TN0007570013	EURO-CYCLES	4 225	78 001	107 395	7,85%
TN0003200755	I.C.F	30	5 720	2 698	0,20%
TN0007510019	LANDOR	1 021	6 798	6 137	0,45%
TN0007610017	LILAS	5 800	45 193	52 681	3,85%
TNDKJ8068X14	MAGHREBIA VIE MAGHREBIA VIE	513	3 119	3 181	0,23%
TNMSXIDXJE02	NS	1 026	6 238	6 238	0,45%
TN0007530017	ONE TECH	13 000	150 023	90 103	6,58%
TN0007740012	SAM	1 000	2 660	2 816	0,21%
TN0001100254	SFBT	7 240	110 333	97 479	7,12%
TN0007630015	SOTIPAPIER	5 795	36 895	37 030	2,71%
TN0006660013	SOTRAPIL	946	14 712	11 740	0,86%
TN0006560015	SOTUVER	7 069	37 347	61 493	4,49%
TNF8FC5GRVG9	SOTUVER NG22	1 288	9 709	10 085	0,74%
TN0007440019	TELNET HOLDING	6 175	59 767	47 208	3,45%
TN0003900107	UIB	1 000	34 696	23 802	1,74%
Total		74 379	981 908	928 217	67,84%

3.1.1.2 Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Code ISIN	Obligations de sociétés & valeurs assimilées	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2022	En % de l'actif net
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	200	16 000	17 042	1,25%
TN0004700803	ATL 2019 -1A	1 000	40 000	40 264	2,94%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	200	20 000	20 443	1,49%
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	200	20 000	20 710	1,51%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	100	10 000	10 247	0,75%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	300	30 000	31 916	2,33%
TN0007190168	UNIFAC2018B	1 000	20 000	20 129	1,47%
Total		3 000	156 000	160 751	11,75%

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	115 953
Obligations	50 000
Total	165 953

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Action	67301	51262	-16039
Total	67301	51262	-16039

3- Le montant de remboursement en Emprunt obligataire est de 40 000Dinars

3.1.2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à **280758DT** et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Valeur au 31/12/2022	En % de l'actif net
PLACT060422S	101 010	7,38%
Disponibilités	179 748	13,14%
Total	280 758	20,52%

3.1.3 : Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à **3300** DT et se détaille comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	31-déc-22	31-déc-21
Intérêt courus/compte rémunéré	3300	6324
Total	3300	6324

3.1.4 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à **3848** DT et se détaille comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	31-déc-22	31-déc-21
Gestionnaire	4143	3 802
Dépositaire	-295	576
Total	3848	4 378

3.1.5 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à **954**DT et se détaille comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	31-déc-22	31-déc-21
Retenue à la source	818	749
Autres créditeurs (CMF)	136	127
Total	954	876

3.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022 se présentent comme suit :

<i>(En TND)</i>	
Capital au 01/01/2022	
Montant	1 231 539
Nombre des parts	13 887
Nombre de Porteurs de Parts	9
Souscriptions réalisées	
Montant	83 893
Nombre des parts émis	946
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	1
Rachats effectués	
Montant	31 039
Nombre des parts rachetés	350
Nombre de Porteurs de Parts sortants	0
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-16039
Régularisation des sommes non distribuables	-366
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	54765
Frais de négociation des titres	-724
Droit de sortie	0
Capital au 31/12/2022	
Montant	1 322 029
Nombre des parts	14 483
Nombre de Porteurs de Parts	10

3.2 Notes sur l'état de résultat

3.2.1 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des actions	47 747	44162
Revenus des obligations	14 085	13 753
Total	61 832	57 915

3.2.2 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus autres placements monétaires	6 092	90
Total	6 092	90

3.2.3 : 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% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,15% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds avec un minimum de 2 000 dinars par an. Il perçoit également une commission de clearing de 300 dinars (HT) par an.

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	15 788	14 775
Rémunération du dépositaire	2 577	2 360
Total	18 365	17 135

3.2.4 : Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	1 327	1 242
Services bancaires et assimilés	271	178
TCL	3 178	436
Total	4 776	1 856

3.2.5 : Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Résultat d'exploitation	44 783	39 014
Régularisation du résultat d'exploitation	1 403	0
Total	46 186	39 014

4. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-22	31-déc-21	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18
Revenus du portefeuille-titres	4,269	4,170	2,395	4,048	0,218
Revenus des placements monétaires	0,421	0,06	0,505	1,791	3,164
Total des revenus de placements	4,690	4,177	2,901	5,839	3,382
Charges de gestion des placements	-1,268	-1,234	-1,192	-1,658	-1,326
Revenus Nets des placements	3,422	2,943	1,709	4,181	2,056
Autres charges	0,330	-0,134	-0,108	-0,164	-0,169
Résultat d'exploitation	3,092	2,809	1,601	4,018	1,887
Régularisation du résultat d'exploitation	0,097	0	-0,007	-0,748	-0,005
Sommes distribuable de l'exercice	3,189	2,809	1,594	3,269	1,882
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3,781	4,045	2,841	1,248	-11,283
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-1,107	0,508	-7,615	-6,708	-1,249
Frais de négociation de titres	0,050	-0,046	-0,096	-0,114	-0,366
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	2,624	4,507	-4,87	-5,573	-12,898
Résultat net de l'exercice	5,716	7,316	-3,27	-1,555	-11,011
Droits d'entrée et droit de sortie	0	0	0,091	1,812	1,182
Résultat non distribuable de l'exercice	2,624	7,316	-4,779	-3,761	-11,716
Régularisation du résultat non distribuable	-0,026	0	0,135	1,174	2,549
Sommes non distribuables de l'exercice	2,598	7,316	-4,644	-2,587	-9,167
Distribution de dividendes	2,809	1,594	3,269	1,883	0,580
Valeur liquidative	94,470	91,492	85,77	92,09	93,291
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	1,38%	1,39%	1,39%	1,52%	1,25%
Autres charges/ actif net moyen	0,36%	0,15%	0,13%	0,15%	0,16%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,38%	3,17%	1,86%	3,69%	1,78%
Nombre de part	14 483	13 887	13 887	14 180	19 662
Actif net moyen	1 326 353	1 232 734	1 193 567	1 543 468	2 090 381