

FCP HAYETT VITALITE
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 29 avril 2022, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021 sur :

- L'audit des états financiers de FCP Hayett Vitalité (le Fonds) tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître un total Bilan de 725.565 DT et un résultat de l'exercice de 14.851 DT.
- Les autres obligations légales et réglementaires.

Les états financiers ont été arrêtés par le gestionnaire du Fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. – Rapport sur les états financiers :

Opinion:

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers du Fonds, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Fonds au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'Opinion :

2- 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 des commissaires aux comptes 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.

Paragraphe d'observation

3- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds FCP Hayett Vitalité 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.

Rapport du Gestionnaire du Fonds sur la gestion de l'exercice :

4- La responsabilité du rapport sur la gestion du Fonds au titre de l'exercice 2021 incombe au Gestionnaire du Fonds. Ledit rapport est établi par le gestionnaire du Fonds conformément aux dispositions de l'article 140 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Gestionnaire sur la gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste, en application des dispositions de l'article **20 du Code des Organismes de Placement Collectif**, à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds dans le rapport du Gestionnaire par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Gestionnaire sur la 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 ledit rapport 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 du Gestionnaire sur la gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Responsabilités du Gestionnaire pour les états financiers :

5- Le Gestionnaire du Fonds est responsable, de l'établissement de l'arrêté et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux responsables de la gouvernance qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers :

6- Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport du commissaire aux comptes 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 états 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 états 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 la direction 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 du Fonds 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 états 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 le Fonds à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance 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 sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

1- 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. A 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 efficience, incombe au Gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers annuels.

Autres obligations légales et règlementaires :

2- Nous avons procédé à la vérification du respect par FCP Hayett Vitalité des normes prudentielles prévues 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. A ce titre, nous avons relevé que :

- Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2021 18,86% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 1,14% en deçà du seuil de 20% prévu par la réglementation en vigueur ;

- la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 588.745 DT au 31 Décembre 2021, et représente une quote-part de 81,14% de l'actif du Fonds FCP Hayett Vitalité, soit 1,14% au-delà du seuil de 80% prévu par la réglementation en vigueur.

Tunis, le 18 Août 2022

P/FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING

Le Commissaire aux Comptes : *DORSAF LITAIEM*

BILAN ARRETE AU 31/12/2021

(Montants exprimés en DT)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2021	31/12/2020
<u>Portefeuille Titres</u>	5.1.1	<u>588 744</u>	<u>558 641</u>
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		464 730	396 727
Obligations et valeurs assimilées		124 014	161 914
Autres valeurs			
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	5.1.2	<u>136 821</u>	<u>149 745</u>
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		136 821	149 745
<u>Autres actifs</u>	5.1.3	0	668
TOTAL ACTIF		725 565	709 054
<u>PASSIF</u>			
<u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Opérateurs créditeurs</u>	5.1.4	<u>3 919</u>	<u>6 152</u>
Opérateurs créditeurs		3 919	6 152
<u>Autres créditeurs divers</u>	5.1.5	<u>7 346</u>	<u>4 185</u>
Autres créditeurs divers		7 346	4 185
TOTAL PASSIF		11 265	10 337
<u>ACTIF NET</u>		-	-
<u>Capital</u>	5.1.6	707 300	653 983
<u>Sommes capitalisables</u>		<u>7 000</u>	<u>44 734</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0	34 669
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		7 000	10 065
ACTIF NET		714 300	698 717
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		725 565	709 054

Etat de résultat

(Montants exprimés en DT)

	Note	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	5.2.1	<u>27 562</u>	<u>22 023</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	5.2.2	<u>1 990</u>	<u>3 876</u>
Total des revenus des placements		<u>29 552</u>	<u>25 899</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	5.2.3	<u>-15 677</u>	<u>-14 724</u>
Revenu net des placements		<u>13 875</u>	<u>11 175</u>
<u>Autres charges</u>	5.2.4	<u>-6 881</u>	<u>-1 118</u>
Résultat d'exploitation		<u>6 993</u>	<u>10 057</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>6</u>	<u>9</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>7 000</u>	<u>10 065</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-6</u>	<u>-9</u>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>5 537</u>	<u>22 274</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>2 422</u>	<u>-13 843</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-102</u>	<u>-181</u>
Résultat net de l'exercice		<u>14 851</u>	<u>18 307</u>

Etat de variation de l'actif net

(Montants exprimés en DT)

	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>14 851</u>	<u>18 307</u>
Résultat d'exploitation	<u>6 993</u>	<u>10 057</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>5 537</u>	<u>22 274</u>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>2 422</u>	<u>-13 843</u>
Frais de négociation de titres	<u>-102</u>	<u>-181</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>732</u>	<u>-2 338</u>
Souscriptions	<u>732</u>	<u>712</u>
Capital*	<u>669</u>	<u>1 075</u>
Régularisation des sommes non capitalisables*	<u>19</u>	<u>-372</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>44</u>	<u>9</u>
Rachats	<u>0</u>	<u>-3 050</u>
Capital*	<u>0</u>	<u>-3 140</u>
Régularisation des sommes non capitalisables*	<u>0</u>	<u>90</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>0</u>	<u>0</u>
Variation de l'actif net	15 582	15 969
<u>Actif net</u>		
En début de période	<u>698 717</u>	<u>682 748</u>
En fin de période	<u>714 300</u>	<u>698 717</u>
<u>Nombre d'actions</u>		
En début de période	592 117	594 182
En fin de période	592 723	592 117
<u>Valeur liquidative</u>	<u>1,205</u>	<u>1,180</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>2,13%</u>	<u>2,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31-12-2021

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP HAYET VITALITE** » arrêtée au 31 décembre 2021, dont le bilan présente un total de **725 565 DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **14 851 DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **15 582 DT**.

1. Présentation du Fonds

FCP HAYETT VITALITE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est **HAYETT**.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le **24 Mars 2015**. Le fonds a 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**.
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETTE VITALITE**.
- **L'AMEN BANK** a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP**.

2. Objectifs de placement :

FCP HAYETT VITALITE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une forte exposition du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

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

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPC VM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 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.

3.2 Évaluation 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 capitalisable. 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 2021 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 leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

3.3 Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

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 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds « **FCP HAYETT VITALITE** » 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 ».

3.4 Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs 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 capitalisable. 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.

3.6 Capital

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

4. Régime fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence **FCP HAYETT VITALITE** ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par **FCP HAYETT VITALITE** sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

5. Notes explicatives sur les Etats financiers

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

5.1 Notes sur le bilan

5.1.1 Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2021 un montant de 588 744 DT détaillé comme suit

5.1.1.1 Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AMEN BANK	200	4 888	4 810	0,67%
ASS.MAGHREBIA	54	2 997	3 450	0,48%
ATTIJARI BANK	800	27 723	24 331	3,41%
BIAT	1 000	52 982	59 224	8,29%
CARTHAGE CEMENT	10 000	19 926	13 210	1,85%
DELICE HOLDING	1 000	14 690	14 940	2,08%

ENNAKL	1 607	19 906	19 670	2,74%
EURO-CYCLES	2 000	39 706	64 124	8,98%
LANDOR	1 000	8 600	8 800	1,23%
LILAS	5 600	65 350	62 317	8,72%
ONE TECH	3 000	21 278	26 013	3,64%
SFBT	3 525	41 243	64 187	8,99%
SOTIPAPIER	2 500	14 731	14 140	1,98%
SOTUVER	2 014	13 450	14 686	2,06%
TELNET HOLDING	5 000	46 342	41 400	5,80%
UNIMED	4 000	34 987	29 428	4,12%
Total	43 300	428 799	464 730	65,06%

5.1.1.2 Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et emprunts d'Etat, se détaille comme suit :

5.1.1.2.1 Obligations sociétés

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
ABC TUNISIE 2018 01	500	20 000	20 619	2,89%
AMEN BANK 2020-03	200	20 000	21 303	2,98%
ATL 2019 -1A	500	30 000	30 198	4,23%
BH 2019-1	400	24 000	25 232	3,53%
HL 2015/B	500	10 000	10 064	1,41%
UIB SUB2016	300	6 000	6 351	0,89%
Total		110 000	113 767	15,93%

5.1.1.2.2 Emprunt d'Etat :

(EN TND)

Désignation	Quantité	Prix de Revient Net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	100	10 000	10 247	1,43%
Total		10 000	10 247	1,43%

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	77 570
Obligations	10 000
Total	87 570

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisés
Actions	15 021	17 443	2 422
Total	15 021	17 443	2 422

3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2021 se présentent comme suit :

(En TND)

Remboursements	Remboursement en capital
Obligations	48 000
TOTAL	48 00

5.1.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 136 821 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
PLACT040622V	100 090	14,01%
Disponibilité	36 731	5,14%
Total	136 821	19,15%

5.1.3 Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 0 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Comptes de régularisation actifs	0	668
Total	0	668

5.1.4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 3 919 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Gestionnaire	3 199	6 119
Dépositaire	720	33
Total	3 919	6 152

5.1.5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 7 346 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Commissaire aux comptes	6 755	3 586
Retenue à la source	554	564
Autres créditeurs (CMF)	37	35
Total	7 346	4 185

5.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

(En TND)

Capital au 01/01/2021	
Montant	653 983
Nombre des parts	592 117
Nombre de Porteurs de Parts	1
Souscriptions réalisées	
Montant	669
Nombre des parts émis	606
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	0
Rachats effectués	
Montant	0
Nombre des parts rachetés	0
Nombre de Porteurs de Parts sortants	0
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	2 422
Régularisation des sommes non capitalisables	19
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	5 537
Frais de négociation des titres	-102
Résultats antérieurs incorporés au Capital	44 734
Régul. des Résultats antérieurs incorporés au Capital	38
Capital au 31/12/2021	
Montant	707 300
Nombre des parts	592 723
Nombre de Porteurs de Parts	1

5.2 Notes sur l'état de résultat

5.2.1 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des actions	17 016	8 050
Revenus des Emprunts Obligataires	10 546	13 973
Total	27 562	22 023

5.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus Placement à terme	90	2 575
Revenus compte rémunéré	1 900	1 301
Total	1 990	3 876

5.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 15 677 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	12 580	11 710
Rémunération du dépositaire	3 097	3 014
Total	15 677	14 724

5.2.4 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 6 881 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	719	669
Services bancaires et assimilés	257	399
TCL	137	50
Honoraire du commissaire aux comptes	5 768	0
Total	6 881	1 118

4. Données par part et ratios pertinents :

Données par part	31-déc-21	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Revenus du portefeuille-titres	0.047	0,037	0,041	0,034	0,041
Revenus des placements monétaires	0.003	0,007	0,017	0,016	0,014
Total des revenus de placements	0.050	0,044	0,058	0,050	0,055
Charges de gestion des placements	-0.026	-0,025	-0,025	-0,026	-0,024
Revenus Nets des placements	0.023	0,019	0,033	0,024	0,031
Autres charges	-0.012	-0,002	-0,005	-0,009	-0,007
Résultat d'exploitation	0.019	0,017	0,028	0,015	0,023
Régularisation du résultat d'exploitation	0.000	0,000	0,002	0,000	0,000
Sommes capitalisables de l'exercice	0.019	0,017	0,030	0,015	0,023
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0.009	0,038	-0,037	0,023	-0,004
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0.004	-0,023	-0,018	0,025	0,023
Frais de négociation de titres	0.000	0,000	0,000	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0.013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Résultat net de l'exercice	0.032	0,031	-0,027	0,063	0,042
Droits d'entrée et droit de sortie	0.000	0,000	0,000	0,000	0,000

Résultat non capitalisable de l'exercice	0,013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Régularisation du résultat non capitalisable	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non capitalisables de l'exercice	0,013	0,014	-0,055	0,047	0,019
Valeur liquidative	1.205	1.180	1.149	1.177	1.114
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	2.18%	2,20%	2,20%	2,19%	2,21%
Autres charges/ actif net moyen	0.96%	0,17%	0,45%	0,73%	0,66%
Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen	0.97%	1,50%	2,50%	1,28%	2,13%
Nombre de part	592 723	592 117	594 182	584 028	584 028
Actif net moyen	718 513	668 585	667 028	698 333	639 705

5. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

- a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,75% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **12 580 DT**.

- b) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 700 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **3 097 DT**.