

**SICAV BNA**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 JUIN 2023**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 Juin 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 2.887.890 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Avril 2023 au 30 Juin 2023 de 55.586 dinars

***Etendue de l'examen***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une 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 trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV BNA, 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.

***Vérifications spécifiques***

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité.

En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 32,72% de l'actif total tandis que le Ratio d'investissements en valeurs mobilières est de 67,28% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

Tunis, le 12 juillet 2023

**Le Commissaire aux comptes :**  
**Samir Labidi**

**BILAN**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>				
<hr/>				
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 943 092</b>	<b>1 978 634</b>	<b>2 079 789</b>
- Actions et droits rattachés		1 943 092	1 881 968	1 980 148
- Titres OPCVM		-	96 666	99 641
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>944 798</b>	<b>344 367</b>	<b>470 243</b>
-Placements à terme	<b>3.2</b>	944 277	343 939	419 205
-Disponibilités		521	428	51 038
<b>Débiteurs divers</b>		<b>-</b>	<b>8 091</b>	<b>-</b>
<b><u>TOTAL ACTIF</u></b>		<b><u>2 887 890</u></b>	<b><u>2 331 092</u></b>	<b><u>2 550 032</u></b>
<b>PASSIF</b>				
<hr/>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.3</b>	9 067	8 517	9 199
Autres créditeurs divers	<b>3.4</b>	11 482	24 908	38 219
<b><u>TOTAL PASSIF</u></b>		<b><u>20 549</u></b>	<b><u>33 425</u></b>	<b><u>47 418</u></b>
<b>ACTIF NET</b>				
<hr/>				
<b>Capital</b>		<b>2 825 272</b>	<b>2 255 923</b>	<b>2 426 403</b>
<b>Capital en nominal</b>	<b>3.5</b>	<b>2 559 500</b>	<b>2 294 800</b>	<b>2 349 800</b>
-Capital début de période		2 349 800	2 320 800	2 320 800
-Émission en nominal		381 800	-	55 000
-Rachat en nominal		(172 100)	(26 000)	(26 000)
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>3.6</b>	<b>265 772</b>	<b>(38 877)</b>	<b>76 603</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>42 069</b>	<b>41 744</b>	<b>76 211</b>
- Sommes distribuables de la période	<b>3.7</b>	42 062	41 722	76 189
-Sommes distribuables de l'exercice clos		7	-	-
-Report à nouveau		-	22	22
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 867 341</u></b>	<b><u>2 297 667</u></b>	<b><u>2 502 614</u></b>
<b><u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 887 890</u></b>	<b><u>2 331 092</u></b>	<b><u>2 550 032</u></b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.1	59 989	59 989	76 033	76 033	138 352
- Dividendes des actions		59 989	59 989	71 039	71 039	133 358
- Revenus des titres OPCVM		-	-	4 994	4 994	4 994
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	13 350	21 518	5 095	9 870	26 103
<b>Total des revenus des placements</b>		<u>73 339</u>	<u>81 507</u>	<u>81 128</u>	<u>85 903</u>	<u>164 455</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	(9 067)	(17 876)	(8 224)	(16 357)	(34 427)
<b>Revenus nets des placements</b>		<u>64 272</u>	<u>63 631</u>	<u>72 904</u>	<u>69 546</u>	<u>130 028</u>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	4.4	(13 564)	(26 626)	(14 271)	(28 016)	(56 131)
<b>Résultat d'exploitation</b>	-	<u>50 708</u>	<u>37 005</u>	<u>58 633</u>	<u>41 530</u>	<u>73 897</u>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		4 878	5 057	192	192	2 292
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<u>55 586</u>	<u>42 062</u>	<u>58 825</u>	<u>41 722</u>	<u>76 189</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(4 878)	(5 057)	(192)	(192)	(2 292)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		62 167	97 889	55 967	(13 580)	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		65 594	68 014	0	73 717	89 043
Frais de négociation de titres		(647)	(695)	0	(1 293)	(1 465)
<b>Résultat non distribuable</b>		<u>127 114</u>	<u>165 208</u>	<u>55 967</u>	<u>58 844</u>	<u>171 377</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<u>177 822</u>	<u>202 213</u>	<u>114 600</u>	<u>100 374</u>	<u>245 274</u>

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

(Montants exprimés en dinars)

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>177 822</b>	<b>202 213</b>	<b>114 600</b>	<b>100 374</b>	<b>245 274</b>
Résultat d'exploitation	50 708	37 005	58 633	41 530	73 897
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	62 167	97 889	55 967	(13 580)	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	65 594	68 014	-	73 717	89 043
Frais de négociation de titres	(647)	(695)	-	(1 293)	(1 465)
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>(76 204)</b>	<b>(76 204)</b>	<b>(43 122)</b>	<b>(43 122)</b>	<b>(43 122)</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>315 959</b>	<b>238 719</b>	<b>(24 733)</b>	<b>(24 733)</b>	<b>35 314</b>
<b>Souscriptions :</b>	<b>422 863</b>	<b>423 042</b>	-	-	<b>60 047</b>
- Capital	381 800	381 800	-	-	55 000
- Régularisation des sommes non distribuables	36 184	36 184	-	-	2 947
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	4 879	5 058	-	-	2 100
<b>Rachats :</b>	<b>(106 904)</b>	<b>(184 323)</b>	<b>(24 733)</b>	<b>(24 733)</b>	<b>(24 733)</b>
- Capital	(99 500)	(172 100)	(26 000)	(26 000)	(26 000)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 759)	(12 223)	1 075	1 075	1 075
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	2 355	-	192	192	192
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>417 578</b>	<b>364 727</b>	<b>46 745</b>	<b>32 519</b>	<b>237 466</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période	2 449 763	2 502 614	2 250 922	2 265 148	2 265 148
En fin de période	2 867 341	2 867 341	2 297 667	2 297 667	2 502 614
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période	22 772	23 498	23 208	23 208	23 208
En fin de période	25 595	25 595	22 948	22 948	23 498
<b>Valeur liquidative</b>					
En début de période	<b>107,577</b>	<b>106,503</b>	<b>96,989</b>	<b>97,602</b>	<b>97,602</b>
En fin de période	<b>112,027</b>	<b>112,027</b>	<b>100,124</b>	<b>100,124</b>	<b>106,503</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>7,15%</b>	<b>8,23%</b>	<b>5,15%</b>	<b>4,49%</b>	<b>11,02%</b>

## **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2023**

### **NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES**

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV BNA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Nouria - 1001 Tunis.

### **NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- Le bilan,
- L'état de résultat,
- L'état de variation de l'actif net, et
- Les notes aux états financiers.

Ils sont établis 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 :

- **Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

- **Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. 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 et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

- **Évaluation des placements monétaires**

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

- **Cession des placements**

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

#### NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de L'actif net	% du capital De l'émetteur
<b>Actions cotées :</b>			<b>1 541 573</b>	<b>1 943 083</b>	<b>67,77%</b>	
ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	38 856	1,36%	0,02%
ATL	TN0004700100	45 731	127 087	162 437	5,67%	0,18%
ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	184 264	6,43%	0,01%
BNA	TN0003100609	7 000	79 309	59 507	2,08%	0,02%
CITYCARS	TN0007550015	500	3 635	6 953	0,24%	0,00%
EURO-CYCLE	TN0007570013	5 550	119 959	97 935	3,42%	0,02%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	6 327	38 468	42 264	1,47%	0,08%
ONE TECH HOLDING(AA)	TN0007530017	14 520	84 555	119 340	4,16%	0,03%
SAH	TN0007610017	18 050	133 502	178 515	6,23%	0,02%
SFBT	TN0001100254	6 250	41 885	90 763	3,17%	0,01%
SIAME	TN0006590012	22 000	78 960	72 446	2,53%	0,16%
SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	227 775	7,94%	0,39%
SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	203 840	7,11%	0,33%
SOTUVER	TN0006560015	6 117	34 580	78 132	2,72%	0,03%
SOTUVER NG J01/01/2023	TNF8FC5GRVG9	1 112	8 379	13 233	0,46%	0,02%
STA	TNNGTFLC2986	9 000	156 028	210 510	7,34%	0,90%

STAR	TN0006060016	311	46 650	51 253	1,79%	0,01%
TPR	TN0007270010	20 000	72 262	105 060	3,66%	0,04%
<b>Droits :</b>			<b>3</b>	<b>9</b>	-	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	-	-
- TRDA1/15	-	3	2	1	-	-
<b>Total en Dinars</b>			<b>1 541 576</b>	<b>1 943 092</b>	<b>67,77%</b>	

### NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2023	% de L'actif net
Compte Placement BNA	934 000	10 277	944 277	32,93%
<b>Total en Dinars</b>	<b>934 000</b>	<b>10 277</b>	<b>944 277</b>	<b>32,93%</b>

Les placements se détaillent comme suit :

Placement à terme	Échéance	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2023
Placement BNA 100Jours Taux 11.02%	08/07/2023	105 000	107 333
Placement BNA 100Jours Taux 11.05%	25/07/2023	187 000	190 397
Placement BNA 100Jours Taux 11.05%	03/08/2023	56 000	56 895
Placement BNA 100Jours Taux 11.01%	11/08/2023	185 000	187 589
Placement BNA 100Jours Taux 11.01%	31/08/2023	50 000	50 458
Placement BNA 100Jours Taux 11.00%	19/09/2023	68 000	68 311
Placement BNA 100Jours Taux 11.00%	03/10/2023	80 000	80 096
Placement BNA 100Jours Taux 11.00%	04/10/2023	203 000	203 196
<b>Total</b>		<b>934 000</b>	<b>944 277</b>

### NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Gestionnaire (BNA Capitaux)	8 770	7 927	8 899
Dépositaire (BNA)	297	590	300
<b>Total en Dinars</b>	<b>9 067</b>	<b>8 517</b>	<b>9 199</b>

**NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Jetons de présence	(8 091)	-	76
Commissaire aux comptes	3 923	4 403	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	215	187	212
Autres (*)	15 435	20 318	28 971
<b>Total en Dinars</b>	<b>11 482</b>	<b>24 908</b>	<b>38 219</b>

(\*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

**NOTE N°3.5 : CAPITAL**

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
<b>Capital début de période :</b>			
- Montant en nominal	<b>2 349 800</b>	<b>2 320 800</b>	<b>2 320 800</b>
-Nombre de titres	23 498	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120
<b>Souscriptions réalisées :</b>			
-Montant en nominal	381 800	-	55 000
-Nombre de titres	3 818	-	550
-Nombre D'Actionnaires Entrant	1	-	-
<b>Rachats effectués :</b>			
-Montant en nominal	(172 100)	(26 000)	(26 000)
-Nombre de titres	(1 721)	(260)	(260)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(2)	(1)	-
<b>Capital fin de période :</b>			
-Montant en nominal	<b>2 559 500</b>	<b>2 294 800</b>	<b>2 349 800</b>
-Nombre de titres	25 595	22 948	23 498
-Nombre d'actionnaires	119	119	120



**NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES**

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
<b>Sommes non distribuables de la période</b>	<b>189 169</b>	<b>59 919</b>	<b>175 399</b>
<b>Résultat non distribuable de la période :</b>	<b>165 208</b>	<b>58 844</b>	<b>171 377</b>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	97 889	(13 580)	83 799
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	68 014	73 717	89 043
Frais de négociation de titres	(695)	(1 293)	(1 465)
<b>Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)</b>	<b>36 184</b>	<b>-</b>	<b>2 947</b>
<b>Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)</b>	<b>(12 223)</b>	<b>1075</b>	<b>1 075</b>
<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>76 603</b>	<b>(98 796)</b>	<b>(98 796)</b>
<b>Total en Dinars</b>	<b>265 772</b>	<b>(38 877)</b>	<b>76 603</b>

**NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE**

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Résultat d'exploitation	37 005	41 530	73 897
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	-	2 100
Régularisation lors des rachats d'actions	5 057	192	192
<b>Total en Dinars</b>	<b>42 062</b>	<b>41 722</b>	<b>76 189</b>

**NOTE N°4 RELATIVE A L'ETAT DE RESULTAT****NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	Période du 01/04 /2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes des actions	59 989	59 989	71 039	71 039	133 358
Revenus des titres PCVM	-	-	4 994	4 994	4 994
<b>Total en Dinars</b>	<b>59 989</b>	<b>59 989</b>	<b>76 033</b>	<b>76 033</b>	<b>138 352</b>

**NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

	Période du 01/04 /2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du compte placement à terme BNA	13 294	21 429	5 095	9 808	25 903
Revenus du compte bancaire BNA	56	89	-	62	200
<b>Total en Dinars</b>	<b>13 350</b>	<b>21 518</b>	<b>5 095</b>	<b>9 870</b>	<b>26 103</b>

**NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

	Période du 01/04 /2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du Gestionnaire	8 770	17 286	7 927	15 767	33 237
Rémunération du Dépositaire	297	590	297	590	1 190
Total en Dinars	<b>9 067</b>	<b>17 876</b>	<b>8 224</b>	<b>16 357</b>	<b>34 427</b>

**NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	Période du 01/04 /2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Primes, indemnités et frais AGO	6 233	12 397	6 981	13 885	28 000
Jetons de présence	4 039	8 034	4 039	8 034	16 200
Redevance CMF	626	1 235	566	1 126	2 374
Honoraires du commissaire aux comptes	2 254	4 483	2 254	4 483	9 040
Autres (TCL et autres frais)	412	477	431	488	517
<b>Total en Dinars</b>	<b>13 564</b>	<b>26 626</b>	<b>14 271</b>	<b>28 016</b>	<b>56 131</b>

## **NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**

### **Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :**

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.