

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  
ARRETEE AU 31/12/2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 31 décembre 2008.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31/12/2008, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/10/2008 au 31/12/2008.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/12/2008, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen 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 d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société au 31/12/2008.

**Le Commissaire aux Comptes  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**BILAN  
AU 31/12/2008**

ACTIF	Note	Au 31/12/08	Au 31/12/07
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>63 544 133</b>	<b>59 972 775</b>
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés			
b- Obligations et valeurs assimilées	3-1	63 544 133	59 972 775
c- Autres valeurs			
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>23 879 734</b>	<b>22 421 540</b>
a- Placements monétaires	3-3	6 706 683	8 252 480
b- Disponibilités	3-5	17 173 051	14 169 060
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>		<b>43 581</b>	<b>0</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>87 467 448</b>	<b>82 394 315</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	<b>165 163</b>	<b>71 209</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	<b>202 072</b>	<b>361 539</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>367 236</b>	<b>432 747</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>83 138 047</b>	<b>78 261 165</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>		<b>3 962 165</b>	<b>3 700 403</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	586	109
b- Sommes distribuables de la période	3-7	3 961 579	3 700 294
<b>ACTIF NET</b>		<b>87 100 212</b>	<b>81 961 568</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>87 467 448</b>	<b>82 394 315</b>

(x) Retraité pour le besoin de comparabilité : reclassement des comptes à terme du sous-poste AC2-a au sous-poste AC2-b

**ETAT DE RESULTAT  
AU 31/12/2008**

LIBELLE	NOTE	01/10/2008	01/01/2008	01/10/2007	01/01/2007
		31/12/2008	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2007
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes					
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	858 489	3 478 791	787 284	3 024 917
c- Revenus des autres valeurs					
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>3-4</b>	<b>316 785</b>	<b>1 111 367</b>	<b>228 415</b>	<b>1 033 618</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 175 274</b>	<b>4 590 158</b>	<b>1 015 698</b>	<b>4 058 535</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>3-10</b>	<b>78 940</b>	<b>313 655</b>	<b>71 209</b>	<b>285 380</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 096 334</b>	<b>4 276 503</b>	<b>944 490</b>	<b>3 773 154</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>					
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>3-11</b>	<b>70 185</b>	<b>222 035</b>	<b>31 563</b>	<b>117 604</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 026 149</b>	<b>4 054 468</b>	<b>912 927</b>	<b>3 655 550</b>

PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		-238 752	-92 889	72 500	44 744
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>787 397</b>	<b>3 961 579</b>	<b>985 427</b>	<b>3 700 294</b>
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )		238 752	92 889	-72 500	-44 744
_ Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		-16 252	-146 067	-68 356	-217 154
_ Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		-28 857	-90 268	-27 257	-89 378
_ Frais de négociation		0	0	0	-17
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>981 040</b>	<b>3 818 133</b>	<b>817 313</b>	<b>3 349 001</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET  
AU 31/12/2008**

	<u>01/10/2008</u>	<u>01/01/2008</u>	<u>01/10/2007</u>	<u>01/01/2007</u>
	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>				
a- Résultat d'exploitation	1 026 149	4 054 468	912 927	3 655 550
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-16 252	-146 067	-68 356	-217 154
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	-28 857	-90 268	-27 257	-89 378
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	-17
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	0	-3 747 572	0	-3 737 322
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>				
a- Souscriptions	<b>15 296 170</b>	<b>98 874 253</b>	<b>12 709 116</b>	<b>59 503 833</b>
_ Capital (souscription)	14 792 700	96 122 100	12 238 300	57 403 500
_ Régularisation des sommes non distribuables	-102 035	-564 627	-46 414	-128 350
_ Régularisation des sommes distribuables	605 506	3 316 780	517 230	2 228 684
_ Droits d'entrée				
b- Rachats	<b>-21 572 973</b>	<b>-93 806 170</b>	<b>-11 156 437</b>	<b>-54 266 153</b>
_ Capital (rachat)	-20 872 100	-90 990 000	-10 751 300	-52 466 500
_ Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	143 427	545 744	39 591	121 793
_ Régularisation des sommes distribuables (rachat)	-844 300	-3 361 914	-444 728	-1 921 446
_ Droit de sortie				
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>-5 295 763</b>	<b>5 138 644</b>	<b>2 369 992</b>	<b>4 849 359</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>				
a- en début de période	92 395 974	81 961 568	79 591 576	77 112 209
b- en fin de période	87 100 212	87 100 212	81 961 568	81 961 568
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNAIRES ( ou de parts )</u></b>				
a- en début de période	898 147	786 032	778 278	736 662
b- en fin de période	837 353	837 353	786 032	786 032
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,019</b>	<b>104,019</b>	<b>104,273</b>	<b>104,273</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>4,707</b>	<b>0,000</b>	<b>4,717</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,11%</b>	<b>4,27%</b>	<b>1,96%</b>	<b>4,12%</b>

**Attijari Obligataire SICAV (ex Sud Obligataire SICAV)**  
**Société d'investissement à capital variable**  
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01  
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2008**

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif	NB TOTAL	% K Emis
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>7 650 123,000</b>	<b>7 830 477,405</b>	<b>8,95%</b>		
AFRICA 2003 D	10 000	400 123,000	407 158,617	0,465%	100 000	10,000%
AMEN BANK 2006	15 000	1 350 000,000	1 412 080,737	1,614%	200 000	7,500%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	1 000 000,000	1 003 071,562	1,147%	200 000	5,000%
BTKD2006	5 000	300 000,000	300 575,342	0,344%	400 000	1,250%
CIL 2008/1	5 000	500 000,000	508 676,575	0,582%	150 000	3,333%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D	5 000	300 000,000	309 772,602	0,354%	100 000	5,000%
GL 2004/1	5 000	200 000,000	211 251,366	0,242%	150 000	3,333%
GL 2002/1	10 000	200 000,000	205 753,425	0,235%	100 000	10,000%
MEUBLATEX 2001 A	10 000	200 000,000	203 715,069	0,233%	100 000	10,000%
PANOBOIS 2007 TR(B)	1 500	150 000,000	155 684,384	0,178%	50 000	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C)	1 500	150 000,000	155 684,384	0,178%	50 000	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B)	7 000	700 000,000	710 899,288	0,813%	140 000	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D)	7 000	700 000,000	710 899,288	0,813%	140 000	5,000%
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	300 000,000	302 008,767	0,345%	150 000	3,333%
TUNISIE LEASING 2003-1	5 000	100 000,000	105 450,929	0,121%	150 000	3,333%
UNIFACTOR 2005/1	5 000	200 000,000	203 476,165	0,233%	150 000	3,333%
WIFACK LEASING 2006/1 B	5 000	300 000,000	307 906,850	0,352%	50 000	10,000%
MOURADI PALACE 2006 B	6 000	600 000,000	616 412,055	0,705%	80 000	7,500%
<b>BTA</b>		<b>54 232 573,860</b>	<b>55 713 655,222</b>	<b>63,70%</b>		

	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
<b>BTA 7% FEVRIER 2015</b>	<b>8 000</b>	<b>8 099 945,000</b>	<b>8 488 166,061</b>	<b>9,704%</b>
	13/04/2005	5 000	5 007 500,000	6,065%
	30/01/2008	3 000	3 092 445,000	3,639%
<b>BTA 7.5% AVRIL 2014</b>	<b>20 460</b>	<b>21 836 443,760</b>	<b>22 398 743,386</b>	<b>25,608%</b>
	14/07/2004	3 000	3 099 000,000	3,692%
	15/12/2004	2 500	2 586 250,000	3,076%
	15/12/2004	3 000	3 105 000,000	3,692%
	15/12/2004	3 500	3 624 250,000	4,307%
	15/12/2004	2 500	2 590 000,000	3,076%
	15/12/2004	2 000	2 068 000,000	2,461%
	24/04/2006	3 960	4 393 227,960	4,873%
	30/01/2008	350	370 715,800	0,431%
<b>BTA 6.1% OCTOBRE 2013</b>	<b>8 650</b>	<b>8 562 013,100</b>	<b>8 672 215,692</b>	<b>9,915%</b>
	26/12/2007	500	491 370,000	0,573%
	02/01/2008	200	196 553,200	0,229%
	02/01/2008	1 300	1 284 264,800	1,490%
	07/01/2008	500	491 624,500	0,573%
	08/01/2008	700	688 277,100	0,802%
	22/01/2008	750	737 481,750	0,860%
	24/01/2008	350	344 161,300	0,401%
	15/04/2008	4 350	4 328 280,450	4,986%
<b>BTA 6% MARS 2012</b>	<b>7 460</b>	<b>7 472 908,000</b>	<b>7 754 476,695</b>	<b>8,866%</b>
	10/05/2006	2 000	2 014 000,000	2,377%
	30/04/2007	5 460	5 458 908,000	6,489%
<b>BTA 6.75% AVRIL 2010</b>	<b>9 722</b>	<b>8 261 264,000</b>	<b>8 400 053,388</b>	<b>9,604%</b>
	24/04/2006	8 000	8 261 264,000	9,604%
<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>		<b>6 500 000,000</b>	<b>6 706 683,334</b>	<b>7,668%</b>

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE
14/04/2008	5,85%	2 ANS
30/06/2008	5,90%	2 ANS

Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
5 000 000,000	5 170 300,000	5,911%
1 500 000,000	1 536 383,334	1,757%

<b>Dépôts à termes</b>	<b>17 500 000,000</b>	<b>16 911 348,712</b>	<b>19,334%</b>
------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------

Postcomptés

DATE ACQUISITION	TAUX	EMETTEUR	GARANT	DUREE	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
09/10/2007	5,415%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	1 ANS	1 500 000,000	505 048,219	0,577%
12/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7 500 000,000	7 694 916,164	8,797%
16/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3 500 000,000	3 589 159,671	4,103%
24/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5 000 000,000	5 122 224,658	5,856%

	Val au 30/09/2008	% Actif
<b>Avoirs en Banque</b>	261 702,189	0,299%
Avoir en Banque	-4 578 697,316	-5,235%
Sommes à l'encaissement	5 720 543,141	6,540%
Sommes à Régler	-886 275,748	-1,013%
Intérêts Courus sur Compte courant	6 132,112	0,007%

	Val au 30/09/2008	% Actif
<b>Autres Actifs</b>	43 580,861	0,050%
Ecarts sur Mise en pension	43 580,861	0,050%
<b>TOTAL ACTIF</b>	87 467 447,723	100,000%
<b>PASSIFS</b>	-367 235,882	-0,189%
Opérateurs créditeurs	-165 163,489	-0,189%
Autres créditeurs divers	-202 072,393	-0,231%
<b>ACTIF NET</b>	87 100 211,841	99,811%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31/12/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2 - 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 :

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

**2- 2 Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

**2- 3 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

**3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 63 544 133 DT contre 59 972 775 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>61 882 697</b>	<b>58 294 877</b>
- Obligations et valeurs assimilées	61 882 697	58 294 877
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>- 514 838</b>	<b>-368 771</b>
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 176 274</b>	<b>2 046 669</b>
<b>Total</b>	<b>63 544 133</b>	<b>59 972 775</b>

**3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus de portefeuille titres totalisent 3 478 791 DT pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008 contre un montant de 3 024 917 DT au 31/12/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Revenus des Obligations	3 478 791	3 024 917
<b>Total</b>	<b>3 478 791</b>	<b>3 024 917</b>

**3-3 Note sur les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 6 706 683 DT contre 8 252 480 DT au 31/12/2007 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Certificats de dépôts	6 500 000	8 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	206 683	252 480
<b>TOTAL</b>	<b>6 706 683</b>	<b>8 252 480</b>

**3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008, à 1 111 367DT contre 1 033 618 DT au 31/12/2007, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	8 178	17 766
- Intérêts/ Placements à terme	618 295	426 877
- Intérêts/ CD	463 428	578 203
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	9 389
- Intérêts/ BT et BTC	-	1 383
-Ecart/Mise en pension livrée	21 466	-
<b>Total</b>	<b>1 111 367</b>	<b>1 033 618</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 17 173 051 DT contre 14 169 060 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

	<b>Libellé</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	
<b>3-6 Note</b>	- Avoirs en banque	- 4 578 697	2 083 121	<b>sur le capital</b>
	- Sommes à l'encaissement	5 720 543	218 086	
	- Sommes à régler	- 886 276	-482 167	
	- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	6 132	1 945	
	- Dépôt à termes	16 500 000	12 000 000	
	- intérêts courus/ Dépôt à termes	411 349	348 075	
	<b>Total</b>	<b>17 173 051</b>	<b>14 169 060</b>	
	<b>Capital au 30/09/2008</b>			
	- Montant		89 221 164	
	- Nombre de titres		898 147	
	- Nombre d'actionnaires		628	
	<b>Souscriptions réalisées</b>			
	- Montant		14 690 665	
	- Nombre de titres		147 927	
	- Nombre d'actionnaires nouveaux		34	
	<b>Rachats effectués</b>			
	- Montant		- 20 728 673	
	- Nombre de titres		208 721	
	- Nombre d'actionnaires sortants		37	
	<b>Autres effets s/capital</b>			
	- Variation des plus et moins values potentielles		-16 252	
	- Moins values réalisées sur cession de titres		-28 857	
	- Frais de négociation		-	
	<b>Capital au 31/12/2008</b>			
	- Montant		83 138 047	
	- Nombre de titres		837 353	
	- Nombre d'actionnaires		625	

**3- 7 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Sommes distribuables de l'exercice	3 961 579	3 700 294
Sommes distribuables des exercices antérieurs	586	109
<b>Total</b>	<b>3 962 165</b>	<b>3 700 403</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Souscriptions</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 054 468	2 158 110	-2 250 999	3 961 579
Sommes distribuables des exercices antérieurs	586	500	-472	586
<b>Total</b>	<b>4 055 026</b>	<b>2 158 610</b>	<b>-2 251 471</b>	<b>3 962 165</b>

**3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 165 163 contre un solde de 71 209 DT au 31/12/2007, détaillé comme suit

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Gestionnaire	80 708	35 605
- Dépositaire	84 455	35 604
<b>Total</b>	<b>165 163</b>	<b>71 209</b>

**3- 9 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 202 072 DT contre un solde de 361 539 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	24 966	20 000
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	95 235
- Dividende à payer exercice 2006	42 066	183 840
- Dividende à payer exercice 2007	1 765	-
- CMF à payer	7 929	6 746
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	22 269	15 457

- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	917
- Etat taxes à payer	1 044	848
<b>Total</b>	<b>202 072</b>	<b>361 539</b>

**3- 10 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 313 655 DT contre 285 380 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	156 827	142 690
- Rémunération du dépositaire	156 828	142 690
<b>Total</b>	<b>313 655</b>	<b>285 380</b>

**3- 11 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 222 035 DT, contre 117 604 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	20 000	14 826
- Redevance CMF	88 603	80 616
- Frais de publicité et publications	8 030	8 000
- Autres charges/ Services bancaires	7	9
- Frais sur mise en pension de Titres	89 934	-
- Jetons de présence	4 000	4 000
- TCL	11 461	10 153
<b>Total</b>	<b>222 035</b>	<b>117 604</b>

**4 - AUTRES INFORMATIONS****4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à « Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) au 31/12/2008 s'élèvent à 156 827 DT TTC.

**4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2008 s'élèvent à 156 827 DT TTC.

**4- 3 Convention de pension livrée :**

Attijari Obligataire Sicav (Ex Sud Obligataire SICAV) a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier.

Les opérations de mise en pension livrée effectuées par la SICAV avec Attijari Bank l'exercice 2008 ont coûté 89 935 DT.