

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI PLACEMENT SICAV  
ARRETEE AU 31/03/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS  
AU 31 MARS 2009.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Mars 2009.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2009, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

**1/** La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » détient 321 482 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 31 Mars 2009 pour une valeur de 16,73 Dinars l'action, soit une valeur totale de 5 378 Mille Dinars. Compte tenu de la quantité des titres détenus et des volumes régulièrement traités sur le marché, la société devrait considérer si le dernier cours boursier se rapproche au mieux de la valeur probable de négociation de ces actions.

**2/** La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 33,12 % de son actif en titres (28,54 % en actions et 4,58 % en obligations convertibles en actions) émis par « ATTIJARI BANK », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, en matière de composition du portefeuille et du niveau de placements émis ou avalisés par un même établissement.

**3/** La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 24,56 % de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

**4/** « ATTIJARI BANK » détient 79,77% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son côté détient 321 482 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations ci-dessus citées au niveau des points 1, 2, 3 et 4, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 MARS 2009, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 MARS 2009.

**Le Commissaire aux Comptes Chérif BEN ZINA  
P/ CMC – DFK International**

**BILAN**

arrêté au 31/03/2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2009</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>14,217,722</b>	<b>12,138,532</b>	<b>14,022,303</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		11,186,820	9,199,611	10,232,622
b - Obligations et Valeurs assimilées		3,030,902	2,938,921	3,789,682
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>4,629,611</b>	<b>3,247,251</b>	<b>3,507,077</b>
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	<b>3-10</b>	4,629,611	3,247,251	3,507,077
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>18,847,332</b>	<b>15,385,783</b>	<b>17,529,380</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-6</b>	<b>46,777</b>	<b>73,740</b>	<b>90,862</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-7</b>	<b>90,479</b>	<b>72,081</b>	<b>85,496</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>137,255</b>	<b>145,821</b>	<b>176,358</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-4</b>	<b>18,371,205</b>	<b>14,950,547</b>	<b>17,030,914</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-5</b>	<b>338,872</b>	<b>289,414</b>	<b>322,108</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		321,551	272,156	9
b - Sommes distribuables de l'exercice		17,321	17,258	322,099
<b>ACTIF NET</b>		<b>18,710,077</b>	<b>15,239,961</b>	<b>17,353,022</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>18,847,332</b>	<b>15,385,783</b>	<b>17,529,380</b>

## ETAT DE RESULTAT

*Période du 1er Janvier au 31 Mars 2009*

*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

	<i>Notes</i>	<i>Période du 01/01/2009 au 31/03/2009</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/03/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</i>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	3-2	37,525	35,684	412,822
a - Dividendes		1,404	-	268,305
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		36,121	35,684	144,517
c - Revenus des autres valeurs		-		
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3-3	34,584	27,968	116,640
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>72,109</b>	<b>63,652</b>	<b>529,462</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3-8	- 44,867	- 37,454	- 167,473
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>27,242</b>	<b>26,197</b>	<b>361,989</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3-9	- 9,900	- 8,939	- 40,190
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>17,342</b>	<b>17,258</b>	<b>321,799</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		- 21	-	300
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>17,321</b>	<b>17,258</b>	<b>322,099</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>21</b>	-	<b>- 300</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1,531,603	786,845	2,320,251
* +/- values réalisées sur cession des titres		-154,445	-90,650	384,006
* Frais de négociation		-5,883	-7,079	-24,443
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1,388,618</b>	<b>706,375</b>	<b>3,001,612</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET***Période du 1er Janvier au 31 Mars 2009**(Unité : en Dinars Tunisiens )*

	<i>Période du 01/01/2009 au 31/03/2009</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/03/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</i>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	17,342	17,258	321,799
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1,531,603	786,845	2,320,251
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 154,445	- 90,650	384,006
d - Frais de négociation de titres	- 5,883	- 7,079	- 24,443
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	<b>- 272,148</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
a - Souscriptions	-	-	<b>264,038</b>
* Capital	-	-	250,000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	10,595
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	3,443
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	<b>- 31,563</b>	-	<b>- 174,068</b>
* Capital	- 29,000	-	- 166,000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1,985	-	- 4,925
* Régularisation des sommes distrib.	- 578	-	- 3,142
* Droits de sortie	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables			
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1,357,055</b>	<b>706,375</b>	<b>2,819,435</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	17,353,022	14,533,587	14,533,587
b - En fin de période	18,710,077	15,239,961	17,353,022
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	16,773	16,689	16,689
b - En fin de période	16,744	16,689	16,773
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1,117.420</b>	<b>913.174</b>	<b>1,034.581</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>8.01%</b>	<b>4.86%</b>	<b>20.67%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31/03/2009**

(Unité en Dinar tunisien)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2009 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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 placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2009, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2009 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

**2- 3 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- 4 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. Le prix d'achat des placements est déterminé 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 31/03/2009 à 14 217 722 DT contre 12 138 532 DT au 31/03/2008, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>11 606 008</b>	<b>12 593 807</b>	<b>12 903 863</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 857 357	9 019 600	8434718
- Titres OPCVM	791 331	706 887	791 331
- Obligations et valeurs assimilées	2 957 320	2 867 320	3 677 814
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>2 538 132</b>	<b>-526 876</b>	<b>1 006 528</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 398 307	- 585 142	941409
- Titres OPCVM	139 825	58 266	65 164
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-45
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>73 582</b>	<b>71 601</b>	<b>111 912</b>
<b>Total</b>	<b>14 217 722</b>	<b>12 138 532</b>	<b>14 022 303</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 37 525 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009 contre un montant de 35 684 DT du 01/01/2008 au 31/03/2008, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Revenus des actions et valeurs assimilées	1 404	-	209 395
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	58 910
- Revenus des Obligations	36 121	35 684	144 517
- Revenus des autres valeurs	-	-	-
<b>Total</b>	<b>37 525</b>	<b>35 684</b>	<b>412 822</b>

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009, à 34 584 DT contre 27 968 DT du 01/01/2008 au 31/03/2008, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	688	1 193	8 382
- Intérêts/ Placements à terme	33 896	26 775	101 657
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	-	6 601
<b>Total</b>	<b>34 584</b>	<b>27 968</b>	<b>116 640</b>

**3-4 Note sur le capital****Capital au 31/12/2008**

- Montant	17 030 914
- Nombre de titres	16 773
- Nombre d'actionnaires	15

**Souscriptions réalisées**

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

**Rachats effectués**

- Montant	-30 985
- Nombre de titres	29
- Nombre d'actionnaires sortants	1

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	1 531 603
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 154 445
- Frais de négociation	- 5 883

**Capital au 31/03/2009**

- Montant	18 371 205
- Nombre de titres	16 744
- Nombre d'actionnaires	14

**3- 5 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2009 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
Sommes distribuables de l'exercice	17 321	17 258	322 099
Sommes distribuables des exercices antérieurs	321 551	272 156	9
<b>Total</b>	<b>338 872</b>	<b>289 414</b>	<b>322 108</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	17 342	-21	-	17 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	322 108	-557	-	321 551
<b>Total</b>	<b>339 450</b>	<b>-578</b>	<b>-</b>	<b>338 872</b>

**3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 46 777 DT contre 73 740 DT au 31/03/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Gestionnaire	22 434	36 870	44 476
- Dépositaire	24 343	36 870	46 386
<b>Total</b>	<b>46 777</b>	<b>73 740</b>	<b>90 862</b>

**3- 7 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009, à 90 479 DT contre un solde de 72 081 DT au 31/03/2008, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	16 380	3 267	13 140
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 829	3 829	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 158	3 158	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	67	67	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	632	632	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210

- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 376	-	3 376
- CMF à payer	1 627	1 278	1 573
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	22 505	20 353	20 725
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	-	592	90
<b>Total</b>	<b>90 479</b>	<b>72 081</b>	<b>85 496</b>

**3- 8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009 à 44 867 DT contre 37 454 DT du 01/01/2008 au 31/03/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	22 434	18 727	83 736
- Rémunération du dépositaire	22 433	18 727	83 737
<b>Total</b>	<b>44 867</b>	<b>37 454</b>	<b>167 473</b>

**3- 9 Note sur les autres charges**

Les autres charges allant du 01/01/2009 au 31/03/2009 s'élèvent à 9 900 DT, contre 8 939 DT du 01/01/2008 au 31/03/2008 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 240	1 997	12 926
- Redevance CMF	4 487	3 745	16 747
- Frais de publicité et publications	1 980	3 053	8 030
- Autres charges	1	1	3
- TCL	192	143	2 484
<b>Total</b>	<b>9 900</b>	<b>8 939</b>	<b>40 190</b>

**3-10 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 4 629 611 DT contre 3 247 251 DT au 31/03/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Avoirs en banque	62 101	626 957	3 709 813
- Sommes à l'encaissement	1 525 462	126 918	31 578
- Sommes à régler	- 1 905	-36 167	-3 243 684
- Ecart sur intérêts courus /TCN	5 009	2 638	4 321
- <b>Comptes à terme</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>3 000 000</b>
- Intérêts courus sur compte à terme	38 944	26 905	5 049
<b>Total</b>	<b>4 629 611</b>	<b>3 247 251</b>	<b>3 507 077</b>

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

La gestion de la société est confiée à la société « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la société « Attijari Gestion » au 31/03/2009 s'élèvent à 22 434 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au 31/03/2009, s'élèvent à 22 434 DT TTC.

**ATTIJARI PLACEMENTS SICAV**

Société d'investissement à capital variable  
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01  
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01  
Agrément du 25 Octobre 1993

**PORTEFEUILLE AU 31/03/2009**

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2009	%Actif	%Cap emis
<b>Actions &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>7,857,356.66</b>	<b>10,255,663.26</b>	<b>54.41%</b>	
ADWYA	41,788	125,483.55	296,611.22	1.57%	0.38%
AMEN BANK	11,085	394,985.54	425,564.24	2.26%	0.13%
ASSAD	4,000	16,689.16	46,052.00	0.24%	0.05%
ATB	49,968	193,925.81	299,208.38	1.59%	0.06%
ATB NS 2008	4,996	17,881.38	28,277.36	0.15%	0.01%
ATB NS 2008	11,655	46,736.55	65,967.30	0.35%	0.01%
ATL	4,000	7,368.00	15,992.00	0.08%	0.02%
ATL NG 2008	909	2,731.33	3,363.30	0.02%	0.01%
ATL NS 2008	4,773	15,141.59	17,660.10	0.09%	0.03%
ATTIJARI BANK	321,482	3,496,385.79	5,378,394	28.54%	1.07%
ATTIJARI LEASING	30,124	513,205.54	408,481.44	2.17%	1.42%
BNA	10,930	146,464.53	105,113.81	0.56%	0.05%
BT	7,538	725,329.46	855,774.06	4.54%	0.10%
BTE ADP	6,601	158,697.68	210,888.75	1.12%	0.66%
CIL	8,722	76,012.23	182,132.80	0.97%	0.29%
CIL NG 2008	1,744	15,206.52	34,252.16	0.18%	0.06%
ELECTROSTAR	9,971	156,563.10	81,732.29	0.43%	0.57%
ESSOUKNA	14,647	71,580.40	66,673.14	0.35%	0.49%
GIF FILTER	89,263	304,106.82	238,064.42	1.26%	1.46%
MONOPRIX	1,986	188,077.80	260,146.14	1.38%	0.11%
POULINA GH	7,500	44,625.00	42,195.00	0.22%	0.00%
SFBT	18,000	216,150.03	213,966.00	1.14%	0.03%
SIMPAR	450	11,188.30	11,749.50	0.06%	0.06%
SIPHAT	1,000	23,203.74	14,849.00	0.08%	0.06%
SITS	59,500	152,319.27	130,364.50	0.69%	0.46%
SOMOCER	17,235	43,244.69	35,917.74	0.19%	0.07%
SPDIT	15,870	105,490.01	79,270.65	0.42%	0.06%
STB	9,930	123,208.87	89,399.79	0.47%	0.04%
TUNISIE LEASING	7,943	119,002.03	178,550.70	0.95%	0.14%
TUNISIE LEASING NG 2009	140	2,107.28	2,954.00	0.02%	0.00%
TUNISAIR	23,279	76,471.52	52,168.24	0.28%	0.02%
T.AIR NG 2008	5,000	16,417.73	10,950.00	0.06%	0.01%
TUNINVEST	5,000	54,499.68	65,970.00	0.35%	0.52%
TUNISIE PROFILE	18,000	81,817.92	91,260.00	0.48%	0.06%
UBCI	4,678	115,037.85	215,749.36	1.14%	0.05%
<b>ACTIONS OPCVM</b>		<b>791,330.80</b>	<b>931,156.60</b>	<b>4.94%</b>	
ATTIJARI VALEURS SICAV	8,305	791,330.797	931,156.600	4.94%	7.627%
<b>Obligations/ Garant</b>		<b>2,957,320.13</b>	<b>3,030,901.65</b>	<b>16.08%</b>	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171,464	857,320.13	863,931.78	4.58%	1.072%
BTKD 2006 / BTKD	5,000	300,000.00	304,273.97	1.61%	1.250%
GL 2003-1 / NOTE	7,500	300,000.00	312,082.19	1.66%	3.750%
GL 2003-2 / NOTE	2,500	100,000.00	100,657.53	0.53%	2.500%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6,000	600,000.00	624,105.21	3.31%	7.500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5,000	500,000.00	514,097.53	2.73%	3.571%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5,000	300,000.00	311,753.43	1.65%	10.000%
<b>DEPOT A TERMES</b>		<b>3,000,000.00</b>	<b>3,038,944.11</b>	<b>16.12%</b>	
<b>EMIS PAR ATTIJARI BANK</b>					
DAT 5.55 % DU 09/10/2007 SUR 12 MOIS	1	500,000.000	510,522.192	2.71%	
DAT 5.70% DU 31/12/2008 SUR 03 MOIS	1	2,500,000.000	2,528,421.918	13.42%	
<b>TOTAUX</b>		<b>14,606,007.59</b>	<b>17,256,665.61</b>	<b>91.56%</b>	