

**SITUATION ANNUELLE D'ATTIJARI VALEURS SICAV
EXERCICE CLOS AU 31/12/2009**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la société ATTIJARI VALEURS SICAV- Société d'Investissement à Capital Variable arrêté au 31 décembre 2009 totalisant un actif net de **15 347 802 DT**, l'état de résultat faisant ressortir un résultat distribuable de **189 618 DT** et l'état de variation de l'actif net dégageant une valeur liquidative par action de **136,338 DT**.

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société.

Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de nos travaux d'audit. Nous avons mis en œuvre les procédures d'audit conformément aux normes de révision généralement admises afin d'apprécier la validité des évaluations et jugements traduits dans les états financiers se basant sur les contrôles par sondage et la vérification des documents comptables que nous avons considérés nécessaire eu égard aux règles de diligences normales ainsi que la vérification des informations spécifiques conformément à la loi n°2001-83 du 24/07/2001.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

L'audit des états financiers de la société nous a permis de relever ce qui suit :

1. Un dépassement du seuil de 10 % prévu par l'article 29 paragraphe 3 de la loi 2001-83 relatif à l'emploi de l'actif net dans des titres émis ou garantis par un même émetteur. En effet, l'actif de la « ATTIJARI VALEURS SICAV » est employé au 31/12/2009 à raison de 17 % dans des titres émis par Attijari Bank.
2. Attijari Bank détient au 31/12/2009, 67,31 % du capital de la « ATTIJARI VALEURS SICAV ». Celle-ci détient 0,41% du capital de la Banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Les états financiers de la société **ATTIJARI VALEURS SICAV** (bilan, état de résultat, état de variation de l'actif net et notes aux états financiers) ont été élaborés et présentés conformément aux normes comptables relatives aux O.P.C.V.M applicables à partir du 01 janvier 1999 telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999.

Compte tenu des diligences accomplies selon les recommandations de la profession et de ce qui est décrit aux paragraphes 1 à 2, nous certifions que les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et qu'ils présentent correctement la situation financière de la Société **ATTIJARI VALEURS SICAV** au 31 décembre 2009 ainsi que le résultat de ses opérations à cette date.

Nous avons examiné le rapport du conseil d'administration destiné aux actionnaires. Les informations d'ordre comptable qui y figurent sont conformes à celles présentées dans les états financiers.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 NOUVEAU DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

L'article sus mentionné vise les conventions conclues par le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration avec la société ou qui l'engagent à l'égard des tiers. Celles ci concernent les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou l'un de leurs éléments ;
- Les emprunts importants conclus au profit de la société et dont le plafond est fixé par les statuts ;
- La location gérance des fonds de commerce.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention rentrant dans le cadre de l'article sus mentionné ait été soumise à l'autorisation du conseil d'administration et devant selon le même article être approuvée par l'assemblée générale ordinaire délibérant sur la base d'un rapport que nous devons vous soumettre.

Par ailleurs, il convient de vous informer que ATTIJARI VALEURS SICAV a conclu avec Attijari Gestion une convention de gestion et avec Attijari Bank une convention de dépositaire. Ces deux conventions sont applicables depuis le 01 janvier 2009, valables pour une durée d'une année et renouvelables pour la même période par tacite reconduction. En vertu des deux conventions, une rémunération de 0,5% TTC de la valeur de l'actif net est attribuée à chacun des dépositaires et gestionnaire.

Les honoraires de chacun des dépositaire et gestionnaire, relatifs à l'exercice comptable 2009, s'élèvent à 67 222 DT TTC.

En outre ATTIJARI SICAV reçoit une rémunération sur le compte courant créateur ouvert auprès d'ATTIJARI BANK à un taux de 2 %. La rémunération du compte courant créateur relative à l'exercice 2009 est prise en compte pour un montant de 3625 DT.

D'autre part, le montant des jetons de présence à verser aux administrateurs de la SICAV s'est élevé au cours de l'exercice 2009 à 2000 dinars étant à signaler que ces jetons de présence sont accordés à concurrence de 200 dinars par séance et par administrateur présent. et ce suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 21 octobre 1995.

Votre conseil, ne nous a informé d'aucune autre opération susceptible d'entrer dans le cadre de cet article, il n'en existe pas à notre connaissance.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Attijari Valeurs SICAV

Société d'investissement à capital variable

société régie par le code des OPCVM Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

RC N° :B1157301997/Agrément du 25 Octobre 1993

BILAN
AU 31/12/2009

ACTIF	NOTE	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		10,492,144	9,166,489
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	8,279,923	6,560,553
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	2,212,222	2,605,936
c-Autres valeurs			
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		5,111,455	2,304,358
a-Placements monétaires	3-3	495,316	
b-Disponibilités	3-5	4,616,140	2,304,358
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION			
AC4-AUTRES ACTIFS			
TOTAL ACTIF		15,603,600	11,470,847
PASSIF			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-8	39,597	58,029
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-9	216,201	182,570
TOTAL PASSIF		255,798	240,599
ACTIF NET			
CP1-CAPITAL	3-6	15,158,113	11,067,275
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		189,688	162,973
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	70	52
b-Sommes distribuables de la période	3-7	189,618	162,922
ACTIF NET		15,347,802	11,230,248
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		15,603,600	11,470,847

Attijari Valeurs SICAV**Société d'investissement à capital variable**

société régie par le code des OPCVM Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

RC N° :B1157301997/Agrément du 25 Octobre 1993

**ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2009**

	NOTE	Du 01/01/2009 Au 31/12/2009	Du 01/01/2008 Au 31/12/2008
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		313,999	224,452
a-Dividendes	3-2	201,439	110,832
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	112,560	113,620
c-Revenus des autres valeurs	3-2		
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	37,462	70,470
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		351,460	294,922
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	134,443	106,479
REVENU NET DES PLACEMENTS		217,017	188,443
PR 3-Autres produits			
CH 2-Autres charges	3-11	33,564	27,487
RESULTAT D EXPLOITATION		183,453	160,955
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		6,165	1,966
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		189,618	162,922
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation d'exploitation (annulation)		-6,165	-1,966
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		2,030,899	1,929,441
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		1,662,456	76,716
_Frais de négociation		-31,075	-15,258
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3,845,733	2,151,854

Attijari Valeurs SICAV

Société d'investissement à capital variable

société régie par le code des OPCVM Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

RC N° :B1157301997/Agrément du 25 Octobre 1993

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/12/2009**

	Du 01/01/2009 Au 31/12/2009	Du 01/01/2008 Au 31/12/2008
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a-Résultat d'exploitation	183,453	160,955
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2,030,899	1,929,441
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1,662,456	76,716
d-Frais de négociation de titres	-31,075	-15,258
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-168,376	-167,904
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a-Souscriptions	3,671,968	692,104
_Capital	2,761,400	666,600
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	857,825	15,976
_Régularisation des sommes distribuables	52,742	9,528
_Droits d'entrée		
b-Rachats	-3,231,771	-654,314
_Capital	-2,393,600	-653,100
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-797,067	10,392
_Régularisation des sommes distribuables	-41,104	-11,606
_Droit de sortie		
VARIATION DE L'ACTIF NET	4,117,554	2,021,741
<u>AN 4-ACTIF NET</u>		
a-En début de période	11,230,248	9,208,507
b-En fin de période	15,347,802	11,230,248
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS (ou de part)</u>		
a-En début de période	108,894	108,759
b-En fin de période	112,572	108,894
VALEUR LIQUIDATIVE	136.338	103.130
DIVIDENDE DISTRIBUE	1.496	1.581
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	33.65%	23.67%

Attijari Valeurs SICAV

Société d'investissement à capital variable

Société régie par le code des OPCVM Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

RC N° :B1157301997/Agrément du 25 Octobre 1993

PORTEFEUILLE AU 31/12/2009**Annexe I**

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 31/12/09	% Actif	% K EMIS
Actions		4,909,263	7,554,996	48.42%	
ADWYA	32,673	185,881	274,649	1.760%	0.30%
AMEN BANK	2,968	95,044	155,583	0.997%	0.03%
AMEN BANK NS 2009	261	8,358	14,450	0.093%	0.00%
DA 3/37 AMEN BANK 2009	3,229	8,384	13,465	0.086%	0.03%
ASSAD	11,334	115,216	141,210	0.905%	0.11%
ARAB TUNISIAN BANK	26,662	115,521	213,403	1.368%	0.03%
ARAB TUNISIAN LEASE	12,387	48,307	65,886	0.422%	0.07%
ATTIJARI BANK	123,559	1,386,663	2,652,688	17.000%	0.41%
ATTIJARI LEASING	36,755	597,570	871,461	5.585%	1.73%
BIAT	6,027	319,603	385,933	2.473%	0.04%
BNA	800	6,328	9,110	0.058%	0.00%
BNA NS 2009	500	2,923	4,060	0.026%	0.00%
BANQUE DE TUNISIE	4,875	327,955	472,631	3.029%	0.04%
BTE ADP	3,950	96,830	121,850	0.781%	0.40%
CIL	2,586	23,473	73,603	0.472%	0.09%
CIMENT DE BIZERTE	7,500	86,250	62,288	0.399%	0.02%
ELECTROSTAR	1,877	22,614	14,359	0.092%	0.11%
ESSOUKNA	24,387	123,933	131,275	0.841%	0.81%
GIF FILTER	3,722	12,386	26,478	0.170%	0.06%
MONOPRIX	2,544	261,107	591,699	3.792%	0.14%
SERVICOM	4,815	15,649	16,082	0.103%	0.20%
SFBT	11,000	143,393	136,675	0.876%	0.02%
SIMPAR	4,364	126,732	163,205	1.046%	0.62%
SITS	12,600	33,431	45,121	0.289%	0.10%
SOMOCER	10,768	24,050	20,104	0.129%	0.04%
SOTETEL	600	8,179	9,200	0.059%	0.03%
SPDIT	18,435	115,623	111,292	0.713%	0.07%
STB	4,115	61,306	59,272	0.380%	0.02%
TUNISIE LEASING	8,576	177,566	215,549	1.381%	0.12%
T.LEASING NS 2009	1,475	30,882	35,312	0.226%	0.02%
DA 1/68 TLS 2009	8,576	2,616	3,173	0.020%	0.12%
TUNISAIR	24,196	73,134	60,151	0.385%	0.02%
T-INVEST	3,000	33,319	34,893	0.224%	0.31%
TUNISIE PROFILE	20,250	81,677	113,420	0.727%	0.06%
UBCI	4,000	111,075	208,000	1.333%	0.04%
UIB	1,500	26,285	27,465	0.176%	0.01%
OPCVM		718,109	724,927	4.646%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	7,000	718,109	724,927	4.646%	0.569%

OBLIGATIONS		2,155,880	2,212,222	14.178%	
ATTIJARI OCA 2006 /ATTIJARI	142,376	711,880	738,052	4.730%	0.890%
BTKD 2006 / BTKD	5,000	200,000	200,384	1.284%	1.250%
GL 2004-1 / NOTE	3,200	64,000	67,600	0.433%	2.133%
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	6,000	480,000	493,130	3.160%	7.500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5,000	500,000	507,785	3.254%	3.571%
WIFACK LEASING 2006/1 B / BH	5,000	200,000	205,271	1.316%	10.000%
BILLET DE TRESORERIE		494,672	495,316	3.174%	
21/12/2009 3 MOIS 5.40% BRUT	1	494,672	495,316	3.174%	
AVOIRS EN BANQUE		4,616,140	29.584%		
AVOIRS EN BANQUE		551,406	3.534%		
SOMMES A L'ENCAISSEMENT		4,131,358	26.477%		
SOMMES A REGLER		-72,197	-0.463%		
INTERETS SUR COMPTE COURANT		5,573	0.036%		
AUTRES ACTIFS		0	0.000%		
DIVIDENDES A RECEVOIR			0.000%		
TOTAL ACTIF		15,603,600	1.000		
PASSIF		255,798	1.639%		
OPERATEURS CREDITEURS		39,597	0.254%		
AUTRES CREDITEURS DIVERS		216,201	1.386%		
TOTAL ACTIF NET		15,347,802	98.361%		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Arrêtées au 31/12/2009**

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2009 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 31/12/2009, 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 distribuée. 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 31/12/2009 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 distribuée. 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 31/12/2009 à 10 492 144 DT contre 9 166 489 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
Coût d'acquisition	7 783 252	8 478 782
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 909 263	5 475 490
- Titres OPCVM	718 109	463 412
- Obligations et valeurs assimilées	2 155 880	2 539 880
Plus ou moins values potentielles	2 652 551	621 652
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 645 733	616 978
- Titres OPCVM	6 818	4 674
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	56 341	66 055
Total	10 492 144	9 166 489

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 313 999 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 contre un montant de 224 452 DT au 31/12/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Revenus des actions et valeurs assimilées	83 400	108 478
- Revenus des Titres OPCVM	118 039	2 354
- Revenus des Obligations	112 560	113 620
Total	313 999	224 452

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 495 316 DT et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009
-Billets de trésorerie	494 672
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	644
TOTAL	495 316

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009, à 37 462DT contre 70 470 DT au 31/12/2008, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	3 626	4 750
- Intérêts/ CD	-	6 601
- Intérêts/ Billets de trésorerie	11 348	-
- Intérêts/ Dépôt à terme	22 488	59 119
Total	37 462	70 470

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 4 616 140 DT contre 2 304 358 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Avoir en banque	551 406	2 227 779
- Sommes à l'encaissement	4 131 358	217 990
- Sommes à régler	- 72 197	- 2 143 358
- Ecart sur intérêts courus /TCN	5 573	1 947
- Dépôt à terme	-	2 000 000
Total	4 616 140	2 304 358

3-6 Note sur le capital**- Capital au 31/12/2008**

- Montant	11 067 275
- Nombre de titres	108 894
- Nombre d'actionnaires	62

Souscriptions réalisées

- Montant	3 619 225
- Nombre de titres	27 614
- Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

- Montant	-3 190 667
- Nombre de titres	23 936
- Nombre d'actionnaires sortants	0

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	2 030 899
- Plus values réalisées sur cession de titres	1 662 456
- Frais de négociation	-31 075

- Capital au 31/12/2009

- Montant	15 158 113
- Nombre de titres	112 572
- Nombre d'actionnaires	62

3- 7 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	31/12/2009	31/12/2008
Sommes distribuables de l'exercice	189 618	162 922
Sommes distribuables des exercices antérieurs	70	52
Total	189 618	162 973

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	183 453	46 297	-40 132	189 618
Sommes distribuables des exercices antérieurs	70	15	-15	70
Total	183 523	46 312	- 40 147	189 688

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 39 597 DT contre un solde 58 029 DT au 31/12/2008, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Gestionnaire	19 190	28 406
-Dépositaire	20 407	29 623
Total	39 597	58 029

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 216 201 DT contre un solde 182 570 DT au 31/12/2008 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	8 030	8 030
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 042
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	27 011	27 011
- Dividende à payer exercice 2005	7 570	7 570
- Dividende à payer exercice 2006	6 218	6 218
- Dividende à payer exercice 2007	9 254	9 273
- Dividende à payer exercice 2008	24 944	-
- CMF à payer	1 295	1 022
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	27 898	20 601
- TCL à régulariser	12 423	12 423
- Etat à payer	1 215	78
Total	216 201	182 570

3-10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 134 443 DT contre 106 479 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	67 222	53 239
- Rémunération du dépositaire	67 221	53 240
Total	134 443	106 479

3-11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 33 564 DT, contre 27 487 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	7 656	7 447
- Redevance CMF	13 445	10 648
- Frais de publicité et publications	8 000	8 030
- Autres charges	3	3
- TCL	4 460	1 359
Total	33 564	27 487

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

La gestion de la société est confiée à « 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 d'« Attijari Gestion » au 31/12/2009 s'élèvent à 67 222 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 31/12/2009 s'élèvent à 67 221 DT TTC.