

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE  
Au 30 Juin 2012**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** », et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2012.

L'actif net de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** » au 30 Juin 2012 totalise.....**177.435,804 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 Juin 2012 reflète correctement la situation de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** ».

**Fait à Tunis, 20 Juillet 2012**

**Le Commissaire aux Comptes  
Mahmoud ZAHAF**

## SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>ACTIF</b>					
AC1	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	AC1	11,347,970.354	11,856,546.016	12,052,602.804
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,394,799.200	1,764,832.000	1,368,086.800
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		9,948,905.678	10,014,489.465	10,645,996.524
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		4,265.476	77,224.551	38,519.480
AC2	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	AC2	<b>2,844,266.326</b>	<b>2,966,750.667</b>	<b>3,015,281.399</b>
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		2,844,297.022	2,966,129.985	3,015,072.964
AC2-B	DISPONIBILITES		-30.696	620.682	208.435
AC3	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	AC3	<b>608.438</b>	<b>111.023</b>	<b>5,663.826</b>
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		608.438	111.023	5,663.826
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>14,192,845.118</b>	<b>14,823,407.706</b>	<b>15,073,548.029</b>
<b>PASSIF</b>					
PA1	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	PA1	<b>6,734.166</b>	<b>7,675.835</b>	<b>7,417.876</b>
PA2	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	PA2	<b>8,675.148</b>	<b>8,093.469</b>	<b>11,061.775</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>15,409.314</b>	<b>15,769.304</b>	<b>18,479.651</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>14,177,435.804</b>	<b>14,807,638.402</b>	<b>15,055,068.378</b>
CP1	<b>CAPITAL</b>	CP1	<b>13,914,772.940</b>	<b>14,523,084.041</b>	<b>14,499,467.885</b>
CP2	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	CP2	<b>262,662.864</b>	<b>284,554.361</b>	<b>555,600.493</b>
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		99.381	35.525	35.459
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		255,234.368	326,975.772	614,996.037
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		7,329.115	-42,456.936	-59,431.003
<b>ACTIF NET</b>			<b>14,177,435.804</b>	<b>14,807,638.402</b>	<b>15,055,068.378</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>14,192,845.118</b>	<b>14,823,407.706</b>	<b>15,073,548.029</b>

## SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

		Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	Note	01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011	
		au	au	au	au	
		30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>132,909.985</b>	<b>266,166.844</b>	<b>171,983.737</b>	<b>337,407.776</b>	<b>632,998.035</b>
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		13,139.600	26,712.400	20,377.200	40,538.800	73,457.600
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		119,662.644	239,124.848	142,162.387	286,287.635	547,982.565
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS		107.741	329.596	9,444.150	10,581.341	11,557.870
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>19,300.952</b>	<b>45,020.601</b>	<b>26,478.838</b>	<b>55,655.145</b>	<b>111,309.438</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		19,300.952	45,020.601	26,478.838	55,655.145	111,309.438
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>152,210.937</b>	<b>311,187.445</b>	<b>198,462.575</b>	<b>393,062.921</b>	<b>744,307.473</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-20,409.918</b>	<b>-41,667.162</b>	<b>-25,028.182</b>	<b>-51,249.705</b>	<b>-99,205.180</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>131,801.019</b>	<b>269,520.283</b>	<b>173,434.393</b>	<b>341,813.216</b>	<b>645,102.293</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-5,616.490</b>	<b>-14,285.915</b>	<b>-7,365.134</b>	<b>-14,837.444</b>	<b>-30,106.256</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>126,184.529</b>	<b>255,234.368</b>	<b>166,069.259</b>	<b>326,975.772</b>	<b>614,996.037</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>PR4</b>	<b>8,308.548</b>	<b>7,428.496</b>	<b>-42,216.962</b>	<b>-42,421.411</b>	<b>-59,395.544</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		8,209.167	7,329.115	-42,252.487	-42,456.936	-59,431.003
PR4-B REPORT À NOUVEAU		99.381	99.381	35.525	35.525	35.459
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>134,493.077</b>	<b>262,662.864</b>	<b>123,852.297</b>	<b>284,554.361</b>	<b>555,600.493</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-8,209.167	-7,329.115	42,252.487	42,456.936	59,431.003
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-99.381	-99.381	-35.525	-35.525	-35.459
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		0.000	0.000	-815.902	-2,720.177	-2,720.177
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-246.785	-791.875	-1,819.520	1,503.600	6,068.135
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>125,937.744</b>	<b>254,442.493</b>	<b>163,433.837</b>	<b>325,759.195</b>	<b>618,343.995</b>

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-06-2012**

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2011	
		01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011		
		au	au	au	au		
		30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011		
<b>AN1</b>	<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL</b>	<b>AN1</b>	<b>125,937.744</b>	<b>254,442.493</b>	<b>163,433.837</b>	<b>325,759.195</b>	<b>618,343.995</b>
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		126,184.529	255,234.368	166,069.259	326,975.772	614,996.037
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		0.000	0.000	-815.902	-2,720.177	-2,720.177
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES		-246.785	-791.875	-1,819.520	1,503.600	6,068.135
<b>AN2</b>	<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>AN2</b>	<b>-510,361.352</b>	<b>-510,361.352</b>	<b>-655,137.966</b>	<b>-655,137.966</b>	<b>-655,137.966</b>
<b>AN3</b>	<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>AN3</b>	<b>347,996.345</b>	<b>-621,713.715</b>	<b>-2,477,467.364</b>	<b>-3,677,753.387</b>	<b>-3,722,908.211</b>
	<b>SOUSCRIPTIONS</b>		<b>2,439,916.885</b>	<b>2,774,692.345</b>	<b>604,325.154</b>	<b>4,830,454.337</b>	<b>8,444,162.101</b>
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		2,396,300.000	2,717,000.000	594,600.000	4,639,800.000	8,147,300.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		6,013.709	6,824.038	1,176.905	10,748.716	19,316.344
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		20.996	12,341.381	1.458	157,046.041	157,054.638
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		37,582.180	38,526.926	8,546.791	22,859.580	120,491.119
	<b>RACHATS</b>		<b>-2,091,920.540</b>	<b>-3,396,406.060</b>	<b>-3,081,792.518</b>	<b>-8,508,207.724</b>	<b>-12,167,070.312</b>
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-2,048,000.000	-3,299,400.000	-3,023,300.000	-8,221,100.000	-11,755,800.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-5,141.620	-8,327.108	-6,059.269	-18,365.898	-27,914.217
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-9,405.907	-57,481.141	-1,633.971	-203,425.310	-203,433.973
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-29,373.013	-31,197.811	-50,799.278	-65,316.516	-179,922.122
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>-36,427.263</b>	<b>-877,632.574</b>	<b>-2,969,171.493</b>	<b>-4,007,132.158</b>	<b>-3,759,702.182</b>
<b>AN4</b>	<b>ACTIF NET</b>						
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		14,213,863.067	15,055,068.378	17,776,809.895	18,814,770.560	18,814,770.560
AN4-B	FIN DE PERIODE		14,177,435.804	14,177,435.804	14,807,638.402	14,807,638.402	15,055,068.378
<b>AN5</b>	<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>						
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		135,316	144,623	169,182	180,708	180,708
AN5-B	FIN DE PERIODE		138,799	138,799	144,895	144,895	144,623
	<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>						
A-	DEBUT DE PERIODE		105.041	104.098	105.075	104.116	104.116
B-	FIN DE PERIODE		102.143	102.143	102.195	102.195	104.098
<b>AN6</b>	<b>TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>3.57%</b>	<b>3.64%</b>	<b>3.82%</b>	<b>3.80%</b>	<b>3.71%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA**  
**PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.06.2012**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2012 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2012 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

**2-3 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 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 :**

**AC1- Note sur le portefeuille titres :**

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2012	% de l'Actif net
<b><i>Emprunts de sociétés</i></b>	<b>20.500</b>	<b>1.350.000,000</b>	<b>1.394.799,200</b>	<b>9.838</b>
CHO 2009	3.000	300.000,000	306.751,200	2.164
HL 2009/1	10.000	600.000,000	621.896,000	4.387
HL 2009/2 TF	5.000	300.000,000	310.100,000	2.187
STM 2007	2.500	150.000,000	156.052,000	1.101

<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>9.191</b>	<b>9.691.208,453</b>	<b>9.948.905,678</b>	<b>70.17</b>
BTA 5-10/2015	125	123.365,400	126.968,139	0.896
BTA 5.25-03/2016	6	5.874,000	5.952,707	0.042
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	3.004	3.101.494,213	3.142.776,577	22.167
BTA 5.5-03/2019 (10 ANS)	667	694.423,400	703.589,625	4.963
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	52	51.315,840	53.151,255	0.375
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2.071	2.232.557,000	2.341.633,449	16.517
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	467	483.753,500	493.999,350	3.484
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1.912	2.000.550,100	2.025.379,910	14.286
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	887	997.875,000	1.055.454,666	7.445
<b>Autres valeurs</b>	<b>400</b>	<b>4.247,200</b>	<b>4.265,476</b>	<b>0.030</b>
<b>Parts de FCC</b>	<b>400</b>	<b>4.247,200</b>	<b>4.265,476</b>	<b>0.030</b>
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	400	4.247,200	4.265,476	0.030

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **266.166,844 Dinars** au 30.06.2012, contre **337.407,776 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Montant au 30.06.2012</b>	<b>Montant au 30.06.2011</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées	26.712,400	40.538,800
Revenus des Emprunts d'Etat	239.124,848	286.287,635
Revenus des autres valeurs	329,596	10.581,341
<b>TOTAL</b>	<b>266.166,844</b>	<b>337.407,776</b>

**AC2- Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2012, à **2.844.297,022 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

**AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :**

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30.06.201</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>2.925</b>	<b>2.826.016,225</b>	<b>2.844.297,022</b>	<b>20,062</b>
BTC 52S-02/10/2012	46	45 110,294	45 441,026	0,321
BTC 52S-23/10/2012	60	58 416,586	59 068,104	0,417
BTC 52S-27/11/2012	2	1 925,093	1 958,609	0,014
BTC 52S-25/12/2012	610	597 656,982	597 980,751	4,218
BTC 52S-19/02/2013	306	296 353,053	297 742,493	2,100
BTC 52S-19/03/2013	1 901	1 826 554,217	1 842 106,039	12,993

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2012, à **45.020,601 Dinars**, contre **55.655,145 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Montant au 30.06.2012</b>	<b>Montant au 30.06.2011</b>
Revenus des Bons du Trésor à CT	45.020,601	55.655,145
<b>TOTAL</b>	<b>45.020,601</b>	<b>55.655,145</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2012, à **41.667,162 Dinars**, contre **51.249,705 Dinars** au 30.06.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.06.2012 à **14.285,915 Dinars**, contre **14.837,444 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Redevance CMF	6.944,396	8.541,340
Impôts et Taxes	618,672	781,763
Charges Diverses	6.722,847	5.514,341
<b>Total</b>	<b>14.285,915</b>	<b>14.837,444</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2012, à **15.409,314 Dinars** contre **15.769,304 Dinars** au 30.06.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

<b>NOTE</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant au 30.06.2012</b>	<b>Montant au 30.06.2011</b>
<b>PA1</b>	Opérateurs créditeurs	6.734,166	7.675,835
<b>PA2</b>	Autres créditeurs divers	8.675,148	8.093,469
	<b>TOTAL</b>	<b>15.409,314</b>	<b>15.769,304</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.06.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 14.462.300,000 Dinars
- Nombre de titres : 144.623
- Nombre d'actionnaires : 27

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 2.717.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 27.170

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 3.299.400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 32.994

Capital au 30.06.2012 : 13.914.772,940 Dinars

- Montant en nominal : 13.879.900,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 34.872,940 Dinars
- Nombres de titres : 138.799
- Nombre d'actionnaires : 38

**CP2- Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 30.06.2012 se détaille ainsi :

<b>- Résultat distribuable de la période</b>	<b>: 255.234,368 Dinars</b>
<b>- Régularisation du résultat distribuable de la période</b>	<b>: 7.329,115 Dinars</b>
<b>- Sommes distribuables des exercices antérieures</b>	<b>: 99,381 Dinars</b>
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES</b>	<b>: 262.662,864 Dinars</b>

**4. AUTRES INFORMATIONS :****4-1 Données par action**

	<b><u>30.06.2012</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>
• Revenus des placements	2,242	2,713
• Charges de gestion	(0,300)	(0,354)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>1,942</b>	<b>2,359</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,103)	(0,102)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,839</b>	<b>2,257</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,053	(0,293)
• Report à nouveau	0,001	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES</b>	<b>1,839</b>	<b>1,964</b>

● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,053)	0,293
● Report à nouveau	(0,001)	0,000
● Variation des +/- values potentielles/titres	0,000	(0,019)
● Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,006)	0,010

<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1,833</b>	<b>2,248</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

<b><u>4-2 Ratio de gestion des placements</u></b>	<b><u>30.06.2012</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>
---	--------------------------	--------------------------

● Charges de gestion/actif net moyen	0,298%	0,299%
● Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,102%	0,087%
● Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	1,828%	1,661%

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La gestion comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,5 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,1% de l'actif net avec un minimum de 5.000 dinars TTC par an et un maximum de 20.000 dinars TTC par an. Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.