

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE**  
Au 30 SEPTEMBRE 2010

\_ / ) \_essieurs,

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 Septembre 2010.

L'actif net de la société « sicav patrimoine obligataire » au 30 Septembre 2010 totalise.....15.808.512,944 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 Septembre 2010 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons :

- Du non-respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif par l'article 2 du décret N° 2001 – 2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002 – 1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.
- Que la société « sicav trésor » est actionnaire à plus de 10 % de votre société « sicav patrimoine obligataire » qui elle-même détient des actions « sicav trésor » dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

Fait à Tunis, 25 Octobre 2010

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
<b>ACTIF</b>					
AC1	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	AC1	<b>12,676,818.922</b>	<b>12,255,484.244</b>	<b>9,958,536.447</b>
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,717,100.800	1,778,717.334	2,080,032.000
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		10,583,507.524	8,715,588.299	7,678,934.848
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		376,210.598	1,761,178.611	199,569.599
AC2	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	AC2	<b>3,142,834.095</b>	<b>3,147,832.782</b>	<b>2,491,853.878</b>
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		3,141,689.021	3,147,783.786	2,491,692.288
AC2-B	DISPONIBILITES		1,145.074	48.996	161.590
AC3	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	AC3	<b>5,316.162</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		5,316.162	0.000	0.000
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>15,824,969.179</b>	<b>15,403,317.026</b>	<b>12,450,390.325</b>
<b>PASSIF</b>					
PA1	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	PA1	<b>7,928.184</b>	<b>8,605.090</b>	<b>6,570.366</b>
PA2	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	PA2	<b>8,528.051</b>	<b>4,655.493</b>	<b>7,434.384</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>16,456.235</b>	<b>13,260.583</b>	<b>14,004.750</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>15,808,512.944</b>	<b>15,390,056.443</b>	<b>12,436,385.575</b>
CP1	<b>CAPITAL</b>	CP1	<b>15,357,883.535</b>	<b>14,961,154.276</b>	<b>11,977,597.704</b>
CP2	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	CP2	<b>450,629.409</b>	<b>428,902.167</b>	<b>458,787.871</b>
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		141.840	126.082	100.885
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		507,505.776	359,107.473	487,395.997
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-57,018.207	69,668.612	-28,709.011
<b>ACTIF NET</b>			<b>15,808,512.944</b>	<b>15,390,056.443</b>	<b>12,436,385.575</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>15,824,969.179</b>	<b>15,403,317.026</b>	<b>12,450,390.325</b>

## SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

	Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	Note 01/07/2010	01/01/2010	01/07/2009	01/01/2009	31/12/2009
	au	au	au	au	
	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2009</b>	
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1 161,190.839</b>	<b>507,160.141</b>	<b>127,668.355</b>	<b>368,706.142</b>	<b>505,692.645</b>
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	22,399.200	68,012.806	12,540.701	32,186.301	54,599.284
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES	137,282.122	382,260.798	112,907.488	329,212.413	441,780.705
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS	1,509.517	56,886.537	2,220.166	7,307.428	9,312.656
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2 32,677.990</b>	<b>102,984.611</b>	<b>24,920.458</b>	<b>67,534.984</b>	<b>86,965.712</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR	32,677.990	102,984.611	24,920.458	67,534.984	86,965.712
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>193,868.829</b>	<b>610,144.752</b>	<b>152,588.813</b>	<b>436,241.126</b>	<b>592,658.357</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1 -26,578.323</b>	<b>-78,606.136</b>	<b>-22,858.692</b>	<b>-58,659.148</b>	<b>-79,498.988</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>167,290.506</b>	<b>531,538.616</b>	<b>129,730.121</b>	<b>377,581.978</b>	<b>513,159.369</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2 -7,718.223</b>	<b>-24,032.840</b>	<b>-7,884.465</b>	<b>-18,474.505</b>	<b>-25,763.372</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>159,572.283</b>	<b>507,505.776</b>	<b>121,845.656</b>	<b>359,107.473</b>	<b>487,395.997</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>PR4 -126,404.359</b>	<b>-56,876.367</b>	<b>52,497.403</b>	<b>69,794.694</b>	<b>-28,608.126</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	-126,353.774	-57,018.207	52,476.533	69,668.612	-28,709.011
PR4-B REPORT À NOUVEAU	-50.585	141.840	20.870	126.082	100.885
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>33,167.924</b>	<b>450,629.409</b>	<b>174,343.059</b>	<b>428,902.167</b>	<b>458,787.871</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)	126,353.774	57,018.207	-52,476.533	-69,668.612	28,709.011
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)	50.585	-141.840	-20.870	-126.082	-100.885
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES	-1,086.387	1,249.101	3,025.411	5,905.145	-428.543
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	3,027.959	-34,022.503	23,297.747	28,024.485	41,749.029
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>161,513.855</b>	<b>474,732.374</b>	<b>148,168.814</b>	<b>393,037.103</b>	<b>528,716.483</b>

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 30-09-2010**

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2009
		01/07/2010	01/01/2010	01/07/2009	01/01/2009	
		au	au	au	au	
		30/09/2010	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2009	
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL</b>	<b>AN1</b>	<b>161,513.855</b>	<b>474,732.374</b>	<b>148,168.814</b>	<b>393,037.103</b>	<b>528,716.483</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		159,572.283	507,505.776	121,845.656	359,107.473	487,395.997
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-1,086.387	1,249.101	3,025.411	5,905.145	-428.543
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES		3,027.959	-34,022.503	23,297.747	28,024.485	41,749.029
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>AN2</b>	<b>0.000</b>	<b>-790,954.731</b>	<b>0.000</b>	<b>-475,054.184</b>	<b>-475,054.184</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>AN3</b>	<b>-5,603,800.868</b>	<b>3,688,349.726</b>	<b>2,523,953.064</b>	<b>3,872,445.856</b>	<b>783,095.609</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>		<b>5,767,079.412</b>	<b>59,203,494.572</b>	<b>11,907,527.480</b>	<b>17,821,898.364</b>	<b>25,192,288.004</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		5,627,100.000	57,275,700.000	11,593,900.000	17,348,100.000	24,457,800.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		11,167.342	158,429.099	24,482.036	29,460.993	53,205.527
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		52.076	1,137,235.667	98.004	85,684.347	85,744.446
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		128,759.994	632,129.806	289,047.440	358,653.024	595,538.031
<b>RACHATS</b>		<b>-11,370,880.280</b>	<b>-55,515,144.846</b>	<b>-9,383,574.416</b>	<b>-13,949,452.508</b>	<b>-24,409,192.395</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-11,093,100.000	-53,884,900.000	-9,125,500.000	-13,538,600.000	-23,629,200.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-22,563.849	-136,169.865	-21,426.375	-25,236.577	-59,028.539
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-102.663	-804,926.968	-77.134	-96,631.519	-96,716.814
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-255,113.768	-689,148.013	-236,570.907	-288,984.412	-624,247.042
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>-5,442,287.013</b>	<b>3,372,127.369</b>	<b>2,672,121.878</b>	<b>3,790,428.775</b>	<b>836,757.908</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		21,250,799.957	12,436,385.575	12,717,934.565	11,599,627.667	11,599,627.667
AN4-B FIN DE PERIODE		15,808,512.944	15,808,512.944	15,390,056.443	15,390,056.443	12,436,385.575
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		207,922	119,354	124,479	111,068	111,068
AN5-B FIN DE PERIODE		153,262	153,262	149,163	149,163	119,354
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>						
A- DEBUT DE PERIODE		102.205	104.197	102.169	104.437	104.437
B- FIN DE PERIODE		103.146	103.146	103.176	103.176	104.197
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>3.65%</b>	<b>3.58%</b>	<b>3.87%</b>	<b>3.98%</b>	<b>3.97%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA  
PERIODE DU 01.01.2010 AU 30.09.2010**

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

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2010 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 30.09.2010 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 30.09.2010	% de l'Actif net
<b><i>Emprunts de sociétés</i></b>	<b>20.500</b>	<b>1.700.000,000</b>	<b>1.717.100,800</b>	<b>10,87</b>
CHO 2009	3.000	300.000,000	310.960,800	1,97
HL 2009/1	10.000	800.000,000	805.568,000	5,10
HL 2009/2 TF	5.000	400.000,000	400.288,000	2,53
STM 2007	2.500	200.000,000	200.284,000	1,27
<b><i>Emprunts d'Etat</i></b>	<b>9.856</b>	<b>10.322.740,020</b>	<b>10.583.507,524</b>	<b>66,96</b>
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	2.102	2.190.100,200	2.241.792,125	14,18
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	1.669	1.660.926,920	1.740.588,976	11,01
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2.071	2.232.557,000	2.258.294,139	14,29
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	647	651.529,000	668.545,987	4,23
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1.992	2.084.252,900	2.139.919,750	13,54
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	488	505.499,000	523.018,868	3,31
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	887	997.875,000	1.011.347,679	6,40
<b><i>Autres valeurs</i></b>	<b>2.733</b>	<b>374.254,772</b>	<b>376.210,598</b>	<b>2,38</b>
<b><i>Parts de FCC</i></b>	<b>400</b>	<b>135.249,200</b>	<b>135.955,925</b>	<b>0,86</b>
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	400	135.249,200	135.955,925	0,86
<b><i>Titres OPCVM</i></b>	<b>2.333</b>	<b>239.005,572</b>	<b>240.254,673</b>	<b>1,52</b>
SICAV TRESOR	2.333	239.005,572	240.254,673	1,52

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **507.160,141 Dinars** au 30.09.2010, contre **368.706,142 Dinars** au 30.09.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2010	Montant au 30.09.2009
Revenus des obligations et valeurs assimilées	68.012,806	32.186,301
Revenus des Emprunts d'Etat	382.260,798	329.212,413
Revenus des autres valeurs	56.886,537	7.307,428
<b>TOTAL</b>	<b>507.160,141</b>	<b>368.706,142</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2010, à **3.141.689,021 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2010	% de l'Actif Net
<b>Bons du Trésor Court Terme</b>	<b>3.209</b>	<b>3.123.337,247</b>	<b>3.141.689,021</b>	<b>19,88</b>
BTC 52S-12/10/2010	196	193.759,879	195.355,855	1,24
BTC 52S-01/03/2011	6	5.764,692	5.872,177	0,04
BTC 52S-05/04/2011	3.007	2.923.812,676	2.940.460,989	18,60

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2010, à **102.984,611 Dinars**, contre **67.534,984 Dinars** au 30.09.2009 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Montant au 30.09.2010</b>	<b>Montant au 30.09.2009</b>
Revenus des Bons du Trésor à CT	<b>102.984,611</b>	<b>67.534,984</b>
<b>TOTAL</b>	<b>102.984,611</b>	<b>67.534,984</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2010, à **78.606,136 Dinars**, contre **58.659,148 Dinars** au 30.09.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2010, à **16.456,235 Dinars** contre **13.260,583 Dinars** au 30.09.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

<b>NOTE</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant au 30.09.2010</b>	<b>Montant au 30.09.2009</b>
PA1	Opérateurs créditeurs	7.928,184	8.605,090
PA2	Autres créditeurs divers	8.528,051	4.655,493
	<b>TOTAL</b>	<b>16.456,235</b>	<b>13.260,583</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.09.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 11.935.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 119.354
- Nombre d'actionnaires : 186

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 57.275.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 572.757

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 53.884.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 538.849

Capital au 30.09.2010 : 15.357.883,535 Dinars

- Montant en nominal : 15.326.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 31.683,535 Dinars
- Nombres de titres : 153.262
- Nombre d'actionnaires : 26

**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 TRESOR.

Le solde de ce poste au 30.09.2010 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : **507.505,776 Dinars**
- Régularisation du résultat distribuable de la période : **(57.018,207)Dinars**
- Sommes distribuables des exercices antérieures : **141,840 Dinars**

**SOMMES DISTRIBUTABLES : 450.629,409 Dinars**

**4. AUTRES INFORMATIONS :**

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
● Revenus des placements	3,981	2,925
● Charges de gestion	(0,513)	(0,393)
● <b>Revenus net des placements</b>	<b>3,468</b>	<b>2,531</b>
● Autres charges d'exploitation	(0,157)	(0,124)
● <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,311</b>	<b>2,407</b>
● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,372)	0,467
● Report à nouveau	0,001	0,001
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>2,940</b>	<b>2,875</b>
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,372	(0,467)
● Report à nouveau	(0,001)	0,000
● Variation des +/- values potentielles/titres	0,008	0,040
● Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,222)	0,188
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3,097</b>	<b>2,635</b>
 <u>4-2 Ratio de gestion des placements</u>	 <u>30.09.2010</u>	 <u>30.09.2009</u>
● Charges de gestion/actif net moyen	0,450%	0,449%
● Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,137%	0,141%
● Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	2,577%	3,283%

**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.