

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PLACEMENTS
ARRETEE AU 30/06/2007**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2007.

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 « SICAV PLACEMENTS » arrêté au 30 Juin 2007.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Juin 2007, établis conformément aux Normes Comptables n° 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 en accord avec les 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 examen fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « SICAV PLACEMENTS » emploie 22,13 % de son actif en titres (16,26 % en actions et 5,87 % 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.

2/ « ATTIJARI BANK » détient 80,03% du capital de la société « SICAV PLACEMENTS » 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, qui stipule qu'une société par action ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations ci-dessus citées au niveau des points 1 et 2, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV PLACEMENTS » arrêtés au 30 Juin 2007, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2007.

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

**BILAN
arrêté au 30 / 06 / 2007
(Unité : en Dinars Tunisiens)**

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	11 701 780	10 487 862	11 179 466
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 404 752	8 152 294	8 599 394
b - Obligations et Valeurs assimilées		3 297 029	2 335 567	2 580 072
c - Autres Valeurs				
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		3 022 523	2 101 522	2 676 086
a - Placement monétaires	3-3	2 548 133	1 003 589	2 022 143
b - Disponibilités	3-11	474 390	1 097 933	653 943
AC 3 - Créances d'exploitation		143 622	7 933	-
AC 4 - Autres actifs		-	28 000	-
TOTAL ACTIF		14 867 925	12 625 316	13 855 552
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	36 978	33 017	34 862
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	400 917	62 551	71 590
TOTAL PASSIF		437 895	95 568	106 452
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-5	14 239 461	12 292 952	13 418 601
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	190 568	236 796	330 500
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5	16	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		190 563	236 780	330 484
ACTIF NET		14 430 030	12 529 748	13 749 100
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		14 867 925	12 625 316	13 855 552

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2007
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2007 30/06/2007	Période du 01/01/2007 30/06/2007	Période du 01/04/2006 30/06/2006	Période du 01/01/2006 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006	
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	3-2	196 943	237 076	265 949	284 220	422 573
a - Dividendes	155 239	155 239	243 695	243 695	315 776	
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées	41 704	81 836	22 254	40 525	106 797	
c - Revenus des autres valeurs	-	-	-	-	-	
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	27 518	48 994	30 722	38 323	80 936
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	224 461	286 070	296 671	322 543	503 509	
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-9	- 36 978	- 73 378	- 33 017	- 65 014	- 131 837
REVENU NET DES PLACEMENTS	187 483	212 692	263 654	257 529	371 672	
PR 3 - Autres produits	-	-	-	-	-	
CH 2 - Autres charges	3-10	- 11 636	- 21 727	- 8 639	- 17 902	- 37 944
RESULTAT D'EXPLOITATION	175 847	190 964	255 015	239	333 728	
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	- 453	- 401	- 2 846	- 2 846	- 3 244	
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	175 394	190 563	252 169	236 780	330 484	
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	453	401	2 846	2 846	3 244	
* Variation des +/- values potentielles sur titres	- 541 464	208 013	47 725	1 495 192	3 161 931	
* +/- values réalisées sur cession des titres	181 501	589 639	- 23 399	- 495 050	- 998 957	
* Frais de négociation	- 11 032	- 24 007	- 11 146	- 26 936	- 43 460	
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(195 148)	964 610	268 194	1 212 833	2 453 243	

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2007
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2007 30/06/2007	Période du 01/01/2007 30/06/2007	Période du 01/04/2006 30/06/2006	Période du 01/01/2006 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation					
a - Résultat d'exploitation	175 847	190 964	255 015	239 626	333 728
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 541 464	208 013	47 725	1 495 192	3 161 931
c - +/- values réalisées sur cession de titres	181 501	589 639	- 23 399	- 495 050	- 998 957
d - Frais de négociation de titres	- 11 032	- 24 007	- 11 146	- 26 936	- 43 460
AN 2 - Distribution des dividendes	- 331 627	- 331 627	- 315 224	- 315 224	- 315 224
AN 3 - Transaction sur le capital					
a - Souscriptions	7 177	148 493	-	-	-
* Capital	8 000	170 000	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	- 989	- 24 951	-	-	-
* Régularisations des sommes distrib.	166	3 444	-	-	-
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 93 425	- 100 545	- 983 199	- 983 199	- 1 004 258
* Capital	- 105 000	- 113 000	- 1 248 000	- 1 248 000	- 1 276 000
* Régularisation des sommes non distrib.	14 122	15 166	291 261	291 261	298 601
* Régularisation des sommes distrib.	- 2 546	- 2 711	- 26 461	- 26 461	- 26 859
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 613 022	680 930	- 1 030 230	- 85 591	1 133 761
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	15 043 053	13 749 100	13 559 978	12 615 339	12 615 339
b - En fin de période	14 430 030	14 430 030	12 529 748	12 529 748	13 749 100
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période	16 786	16 632	17 908	17 908	17 908
b - En fin de période	16 689	16 689	16 660	16 660	16 632
VALEUR LIQUIDATIVE	864,643	864,643	752,086	752,086	826,665
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-5,22%	14,11%	7,31%	-13,58%	20,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/06/2007**

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2007 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 30/06/2007, 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 de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2007 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 30/06/2007 à 11 701 780 DT contre 10 487 862 DT au 30/06/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Coût d'acquisition	12 771 641	13 446 616	12 466 977
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 837 433	11 166 616	9 246 916
- Titres OPCVM	706 888	-	700 061
- Obligations et valeurs assimilées	3 227 320	2 280 000	2 520 000
Plus ou moins values potentielles	- 1 139 570	-3 014 322	- 1 347 583
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	- 1 153 668	-3 014 322	- 1 336 760
- Titres OPCVM	14 098	-	-10 823
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	69 709	55 568	60 072
Total	11 701 780	10 487 862	11 179 446

PORTEFEUILLE AU 30/06/2007
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre	Coût	Valeur	%Actif	%Cap emis
Actions & Valeurs assimilées		8 837 433.493	7 683 765.904	51.680%	
ADWYA	28 974	67 219,680	111 260,160	0,7483%	0,2634%
DA 1/10 ADWYA	69 979	21 835,870	26 102,167	0,1756%	0,6362%
AL MAZRAA	947	9 903,020	10 606,400	0,0713%	0,0327%
ALKIMIA	349	12 001,975	14 260,140	0,0959%	0,0179%
AMEN BANK	9 699	377 655,348	237 625,500	1,5982%	0,1386%
ASSAD	38 606	158 766,193	144 579,470	0,9724%	0,4826%
ATB	60 000	240 904,562	306 420,000	2,0609%	0,1000%
ATL	8 474	216 427,835	244 051,200	1,6415%	0,8474%
ATTIJARI BANK	321 482	3 496 385,792	2 417 544,640	16,2601%	1,0716%
BH	3 000	50 328,369	64 539,000	0,4341%	0,0188%
BH NG 2007	200	1 356,674	4 228,000	0,0284%	0,0013%
BH NS 2007	400	8 709,000	7 620,000	0,0513%	0,0025%
BIAT	12 387	450 984,460	455 841,600	3,0659%	0,0729%
BIAT NS 2006 3/4	2 075	53 525,866	55 402,500	0,3726%	0,0122%
BNA	11 562	154 933,473	96 612,072	0,6498%	0,1156%
BT	6 575	542 670,744	604 900,000	4,0685%	0,0877%
BTE ADP	7 038	168 751,604	211 505,976	1,4226%	0,7038%
CARTE	914	31 489,242	19 742,400	0,1328%	0,9140%
CIL	17 412	182 109,792	224 266,560	1,5084%	0,6965%
ELECTROSTAR	9 795	166 059,778	132 242,295	0,8894%	0,5597%
ESSOUKNA	7 437	36 275,950	34 767,975	0,2338%	0,2474%
GENERAL LEASING	17 726	336 119,310	129 417,526	0,8704%	1,4181%
GIF FILTER	87 088	361 950,489	280 162,096	1,8843%	1,5677%
ICF	1 178	45 207,282	63 612,000	0,4278%	0,1309%
MAGASIN GENERAL	400	8 690,274	13 561,600	0,0912%	0,0240%
SFBT	5 621	268 508,356	401 339,400	2,6994%	0,0502%
SIMPAR	995	18 998,389	31 508,665	0,2119%	0,1658%
SIPHAT	20 790	482 405,798	436 756,320	2,9376%	1,1550%
SITS	59 249	150 052,198	154 047,400	1,0361%	0,4558%
SITS NG	2 584	5 099,088	6 227,440	0,0419%	0,0199%
SITS NS 2007	19 750	53 700,187	47 005,000	0,3162%	0,1519%
SOTETEL	10 565	293 262,059	265 466,755	1,7855%	0,4557%
SOTUMAG	1 075	1 799,768	2 139,250	0,0144%	0,0119%
SOTUVER	2 543	37 695,170	30 516,000	0,2052%	0,2013%
SPDIT	500	3 128,005	3 714,000	0,0250%	0,0019%
STB	2 929	51 532,354	31 354,945	0,2109%	0,0118%
TUNISIE LEASING	7 977	72 856,034	102 951,162	0,6924%	0,1424%
T-INVEST	1 220	9 301,085	10 699,400	0,0720%	0,1263%
UBCI	7 328	180 204,651	238 892,800	1,6068%	0,0733%
UIB	250	3 139,769	3 873,750	0,0261%	0,0024%
WIFACK LEASING	980	5 488,000	6 402,340	0,0431%	0,0490%
ACTIONS OPCVM		706 887.676	720 985.826	4.849%	
SUD VALEURS SICAV	8 558	706 887,676	720 985,826	4,8493%	7,7962%
Obligations/ Garant		3 227 320.130	3 297 028.556	22.175%	
ATL 2000 1 / NOTE	2 500	50 000,000	52 569,863	0,3536%	2,5000%
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171 464	857 320,130	872 173,704	5,8661%	1,0717%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	500 000,000	513 356,164	3,4528%	1,2500%
BTKD 98 / BTKD	1 000	20 000,000	20 743,452	0,1395%	0,1667%
GL 2003-1 / NOTE	7 500	600 000,000	633 139,726	4,2584%	3,7500%
GL 2003-2 / NOTE	2 500	200 000,000	204 306,850	1,3741%	2,5000%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	600 000,000	600 681,967	4,0401%	7,5000%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5 000	400 000,000	400 056,830	2,6907%	10,0000%
DEPOT A TERMES		2 000 000.000	2 043 252.603	13.7427%	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
DAT 5.13% DU 20/09/2006 SUR 11	1	1 000 000,000	1 031 932,493	6,9407%	
DAT 5.38% DU 27/03/2007 SUR 6	1	1 000 000,000	1 011 320,110	6,8020%	
CERTIFICATS DE DEPOT		500 000.000	504 880.000	3.3958%	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
CD 5.49% DU 12/04/2007 SUR 6	1	500 000,000	504 880,000	3,3958%	
TOTAUX		15 271 641.299	14 249 912.889	95.843%	

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 237 076 DT pour la période allant du 01/01/2007 au 30/06/2007 contre un montant de 284 220 DT au 30/06/2006, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Revenus des actions et valeurs assimilées	146 210	215 100	287 181
- Revenus des Titres OPCVM	9 030	28 595	28 595
- Revenus des Obligations	81 836	40 525	106 797
- Revenus des Autres valeurs	-	-	-
Total	237 076	284 220	422 573

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007, à 2 548 133 DT contre 1 003 589 DT au 30/06/2006 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Certificats de dépôts	500 000	1 000 000	1 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	4 880	3 589	10 562
-Compte à terme	2 000 000	-	1 000 000
- Intérêts courus sur compte à terme	43 253	-	11 581
Total	2 548 133	1 003 589	2 022 143

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2007 au 30/06/2007, à 48 994 DT contre 38 323 DT au 30/06/2006, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Intérêts/ compte courant	3 041	9 434	13 129
- Intérêts/ Placements à terme	31 671	1 550	11 581
- Intérêts/ CD	14 282	27 339	54 676
- Intérêts/ BT	-	-	1 550
Total	48 994	38 323	80 936

3-5 Note sur le capital**Capital au 31/03/2007**

- Montant	14 694 323
- Nombre de titres	16 786
- Nombre d'actionnaires	15

Souscriptions réalisées

- Montant	7 011
- Nombre de titres	8
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	- 90 878
- Nombre de titres	105
- Nombre d'actionnaires sortants	1

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	- 541 464
- Moins values réalisées sur cession de titres	181 501
- Frais de négociation	-11 032

Capital au 30/06/2007

- Montant	14 239 461
- Nombre de titres	16 689
- Nombre d'actionnaires	14

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondants au résultat distribuable de l'exercice 2007 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Sommes distribuables de l'exercice	190 563	236 780	330 484
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5	16	16
Total	190 568	236 796	330 500

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	190 964	- 467	66	190 563
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5	-	-	5
Total	190 969	- 467	66	190 568

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à 36 978 DT contre un solde de 33 017 DT au 30/06/2006, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Gestionnaire	18 489	16 508	17 431
- Dépositaire	18 489	16 509	17 431
Total	36 978	33 017	34 862

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à 400 917 DT contre un solde de 62 551 DT au 30/06/2006 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 973	5 973	12 045
- 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	3 829
- Dividende à payer exercice 1998	3 158	3 158	3 158
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	67	67	67
- 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	632
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	1 004	851
- Dividende à payer exercice 2006	330 336	-	-
- CMF à payer	1 313	1 036	1 186
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	17 042	9 136	11 914
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	-	-	192
Total	400 917	62 551	71 590

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à 73 378 DT contre 65 014 DT au 30/06/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Rémunération du gestionnaire	36 689	32 507	65 918
- Rémunération du dépositaire	36 689	32 507	65 919
Total	73 378	65 014	131 837

3- 10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à 21 727 DT, contre 17 902 DT au 30/06/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	6 978	4 635	10 708
- Redevance CMF	7 338	6 524	13 216
- Frais de publicité et publications	5 973	5 974	12 045
- Autres charges	3	1	4
- TCL	1 435	768	1 971
Total	21 727	17 902	37 944

3- 11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à 474 390 DT contre 1 097 933 DT au 30/06/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Avoir en banque	535 120	391 710	1 214 830
- Sommes à l'encaissement	9 077	804 025	174 940
- Sommes à régler	-72 909	-99 646	-737 690
- Ecart sur intérêts courus /TCN	3 102	1 844	1 863
Total	474 390	1 097 933	653 943

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

La gestion de la société est confiée à la « 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la « SUD INVEST » au 30/06/2007 s'élèvent à 18 489 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à ATTIJARI BANQUE. 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 BANQUE au 30/06/2007 s'élèvent à 18 489 DT TTC.