

SICAV TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
AU 30 JUIN 2008

Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, 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 2008.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 juin 2008 totalise.....**509.999.333,916 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 arrêtés au 30 juin 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 28 Juillet 2008

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

* SICAV TRESOR *			
BILANS COMPARES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
	Montants en dinars	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Portefeuille titres	393,015,448.263	317,677,826.490	358,194,832.067
Obligations et valeurs assimilées	40,556,708.680	25,491,397.264	28,136,059.923
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	339,776,443.510	279,541,890.987	317,056,100.124
Autres valeurs (OPC)	12,682,296.073	12,644,538.239	13,002,672.020
Placements monétaires et disponibilités	117,252,568.073	79,723,344.211	89,711,008.893
Placements monétaires	117,252,094.454	79,723,264.526	89,710,506.638
Disponibilités	473.619	79.685	502.255
Créances d'exploitation	74,472.365	24,277.853	326,231.186
Autres créances d'exploitation	74,472.365	24,277.853	326,231.186
TOTAL ACTIF	510,342,488.701	397,425,448.554	448,232,072.146
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	216,523.620	261,302.330	190,528.462
Autres créditeurs divers	126,631.165	40,890.346	87,691.993
TOTAL PASSIF	343,154.785	302,192.676	278,220.455
ACTIF NET	509,999,333.916	397,123,255.878	447,953,851.691
CAPITAL	498,093,495.033	388,025,138.779	427,886,557.058
SOMMES DISTRIBUABLES	11,905,838.883	9,098,117.099	20,067,294.633
Résultat d'exploitation de la période	11,129,497.490	8,878,616.121	18,596,376.076
Régularisation du résultat d'exploitation de la période	772,457.723	219,462.500	1,470,875.980
Sommes distribuables des exercices antérieurs	3,883.670	38.478	42.577
ACTIF NET	509,999,333.916	397,123,255.878	447,953,851.691
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	510,342,488.701	397,425,448.554	448,232,072.146

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/08 Au 30/06/08	Du 01/04/08 Au 30/06/08	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/04/07 Au 30/06/07	31/12/2007
Revenus du portefeuille titres	10,418,268.606	5,535,354.789	8,492,680.085	4,354,523.748	17,728,843.832
Revenus des obligations et valeurs assimilées	848,092.233	469,410.220	585,132.598	306,613.714	1,420,891.583
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	9,037,187.628	4,578,454.642	7,846,871.603	4,012,928.063	16,146,804.150
Revenus des autres valeurs	532,988.745	487,489.927	60,675.884	34,981.971	161,148.099
Revenus des placements monétaires	2,197,522.170	1,201,404.418	1,597,995.391	821,215.300	3,427,770.722
Revenus des Bons du Trésor	1,664,751.468	738,109.038	1,378,943.068	704,221.925	3,020,211.343
Revenus des Billets de Trésorerie	228,515.573	159,040.251	125,520.175	65,094.369	266,670.176
Revenus des Certificats de dépôts à moins d'un an	304,255.129	304,255.129	93,532.148	51,899.006	140,889.203
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	12,615,790.776	6,736,759.207	10,090,675.476	5,175,739.048	21,156,614.554
Charges de gestion des placements	1,202,266.838	618,236.298	1,165,377.329	594,969.126	2,058,074.391
REVENU NET DES PLACEMENTS	11,413,523.938	6,118,522.909	8,925,298.147	4,580,769.922	19,098,540.163
Autres charges d'exploitation	284,026.448	144,281.337	46,682.026	24,984.095	502,164.087
RESULTAT D'EXPLOITATION LA PERIODE	11,129,497.490	5,974,241.572	8,878,616.121	4,555,785.827	18,596,376.076
Régularisation du résultat d'exploitation	772,457.723	633,501.258	219,462.500	188,267.931	1,470,875.980
Report à nouveau	3,883.670	3,883.670	38.478	38.478	42.577
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	11,905,838.883	6,611,626.500	9,098,117.099	4,744,092.236	20,067,294.633
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-772,457.723	-633,501.258	-219,462.500	-188,267.931	-1,470,875.980
Report à nouveau (annulation)	-3,883.670	-3,883.670	-38.478	-38.478	-42.577
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-239,052.793	-335,106.145	29,571.863	29,571.863	209,782.571
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-850.000	-850.000	5,174.998	5,174.998	14,416.645
Frais de négociation	0.000	0.000	-43.266	-43.266	-43.266
RESULTAT NET DE LA PERIODE	10,889,594.697	5,638,285.427	8,913,319.716	4,590,489.422	18,820,532.026

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2008 AU 30-06-2008 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/01/08 Au 30/06/08	Du 01/04/08 Au 30/06/08	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/04/07 Au 30/06/07	31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	10,889,594.697 TND	5,638,285.427 TND	8,913,319.716 TND	4,590,489.422 TND	18,820,532.026 TND
a- Résultat d'exploitation	11,129,497.490	5,974,241.572	8,878,616.121	4,555,785.827	18,596,376.076
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	-850.000	-850.000	5,174.998	5,174.998	14,416.645
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-239,052.793	-335,106.145	29,571.863	29,571.863	209,782.571
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	-43.266	-43.266	-43.266
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	21,804,305.922	21,804,305.922	18,124,660.908	18,124,660.908	18,124,660.908
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	72,960,193.450	41,072,920.083	37,420,945.271	15,832,273.008	78,344,328.774
a - Souscriptions	283,945,948.673	147,079,079.721	245,371,649.611	134,546,889.836	454,951,300.347
- Capital	273,135,900.000	143,409,400.000	235,986,800.000	130,881,500.000	437,963,700.000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	7,068,247.805	972,683.928	6,278,164.591	1,228,894.795	6,278,204.165
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	3,275,019.820	2,491,462.135	2,785,523.413	2,257,279.174	10,048,716.212
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	466,781.048	205,533.658	321,161.607	179,215.867	660,679.970
b - Rachats	210,985,755.223	106,006,159.638	207,950,704.340	118,714,616.828	376,606,971.573
- Capital	202,808,200.000	103,347,700.000	200,069,400.000	115,507,000.000	362,437,500.000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	5,327,352.847	653,921.932	5,041,879.668	979,493.607	5,041,915.148
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	2,502,562.097	1,857,960.877	2,566,060.913	2,069,011.243	8,577,840.232
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	347,640.279	146,576.829	273,363.759	159,111.978	549,716.193
VARIATION DE L'ACTIF NET	62,045,482.225	24,906,899.588	28,209,604.079	2,298,101.522	79,040,199.892
ACTIF NET					
a- en début de période	447,953,851.691	485,092,434.328	368,913,651.799	394,825,154.356	368,913,651.799
b- en fin de période	509,999,333.916	509,999,333.916	397,123,255.878	397,123,255.878	447,953,851.691
NOMBRE D ACTIONS					
a- en début de période	4,270,745	4,573,405	3,515,483	3,720,912	3,515,483
b- en fin de période	4,974,022	4,974,022	3,874,657	3,874,657	4,270,745
VALEUR LIQUIDATIVE	102.532	102.532	102.492	102.492	104.888*
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4.48%*	4.39%	4.55%*	4.49%	4,53%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2007, soit TND 4.302

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit TND 4.753

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2008 AU 30.06.2008

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2008 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 30.06.2008 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 :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2008</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>	<i>553.030</i>	<i>39.826.880,440</i>	<i>40.556.708,680</i>	<i>7,942</i>
AFRICA 2003 TR/D	5.000	300.000,000	314.212,000	0,062
AL 2002/1	3.000	90.000,000	93.835,200	0,009
AMEN BANK 2006	20.000	1.800.000,000	1.837.760,000	0,467
AMEN BANK 2008	10.000	1.000.000,000	1.006.288,000	0,197
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.900.000,000	1.910.752,000	0,462
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.880.000,000	2.896.896,000	0,693
ATL 2003/1	5.000	100.000,000	101.752,000	0,047
ATL 2004/1	7.500	300.000,000	315.216,000	0,068
ATL 2006/1	10.000	1.000.000,000	1.002.280,000	0,230
ATL 2007/1	15.000	1.500.000,000	1.565.004,000	0,341
ATL 2008/1	25.000	2.500.000,000	2.510.680,000	0,492
BH 2001	10.000	200.000,000	205.184,000	0,045
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.087.312,000	0,672
BH 2008	30.000	3.000.000,000	3.017.952,000	0,592
BIAT 2002	49.930	1.996.676,044	2.052.198,204	0,402
BTKD 1998	28.100	281.000,000	291.475,680	0,057
BTKD 2006	20.000	1.600.000,000	1.642.848,000	0,322
CIL 2002/2	15.000	600.000,000	628.428,000	0,123
CIL 2004/2	10.000	400.000,000	405.648,000	0,080
CIL 2007/1	10.000	1.000.000,000	1.024.376,000	0,201
CIL 2007/2	10.000	1.000.000,000	1.018.424,000	0,200
EL MAZRAA 2001	10.000	200.000,000	205.448,000	0,040

GL 2001/2	10.000	200.000,000	206.000,000	0,040
GL 2002/1	5.000	200.000,000	211.704,000	0,042
GL 2004/1	5.000	200.000,000	205.420,000	0,040
MEUBLATEX 2001 TR/C	10.000	400.000,000	419.344,000	0,082
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	505.840,000	0,099
SELIMA CLUB 2002 TR/B	6.000	240.000,000	240.513,600	0,047
SEPCM 2002	3.500	100.012,500	101.524,500	0,010
SOTUVER 2002	6.000	600.000,000	612.523,200	0,120
STB 2008/1	50.000	5.000.000,000	5.037.240,000	0,988
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.456.492,800	0,286
TL 2004/1	7.000	140.000,000	141.405,600	0,028
TL 2004/2	10.000	400.000,000	405.648,000	0,080
TL 2005/1	10.000	600.000,000	622.672,000	0,122
TL 2008/1	10.000	1.000.000,000	1.000.136,000	0,196
TOUTA 2002 TR/B	5.000	200.000,000	209.212,000	0,041
UBCI 2001	20.000	1.999.191,896	2.047.063,896	0,401
Emprunts d'Etat	327.637	333.044.529,400	339.776.443,510	66,623
Bons du Trésor Assimilables	327.637	333.044.529,400	339.776.443,510	66,623
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	9.210	9.033.420,200	9.358.500,400	1,835
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	14.781	14.993.555,700	15.231.509,550	2,987
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	72.149	72.386.946,200	73.251.548,189	0,717
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	3.500	3.473.500,000	3.657.839,726	7,119
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	35,552	35.798.121,700	36.307.732,834	18,825
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91,342	94.838.307,700	96.009.487,320	14,852
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72,833	74.133.661,300	75.742.771,745	5,925
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28,270	28.387.016,600	30.217.053,746	1,835
Autres valeurs (OPC)	85.596	12.690.800,767	12.682.296,073	2,486
Parts de FCC	5.000	3.474.032,500	3.494.798,028	0,685
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2.500	1.486.030,000	1.494.912,530	0,293
FCC BIAT – CREDIMMO 2	2.500	1.988.002,500	1.999.885,498	0,392
Titres OPCVM	80.596	9.216.768,267	9.187.498,045	1,801
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.050.478,000	0,206
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	43.365	4.417.766,010	4.432.943,760	0,869
SICAV PATRIMOINE	36.231	3.799.002,257	3.704.076,285	0,726

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **10.418.268,606 Dinars** au 30.06.2008, contre **8.492.680,085 Dinars** au 30.06.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2008	Montant au 30.06.2007
Revenus des obligations et valeurs assimilées	848.092,233	585.132,598
Revenus des emprunts d'Etat	9.037.187,628	7.846.871,603
Revenus des autres valeurs	532.988,745	60.675,884
TOTAL	10.418.268,606	8.492.680,085

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2008, à **117.252.094,454 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

3-3-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2008	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	86.496	43.672.109,380	44.467.835,474	8,718
BTC 52S-29/07/08	5.382	5.265.649,604	5.341.336,400	1,047
BTC 52S-09/09/08	29.289	28.232.166,028	28.842.744,217	5,655
BTC 52S-07/10/08	7.534	7.341.994,956	7.410.890,430	1,453
BTC 52S-02/12/08	2.948	2.832.298,792	2.872.864,427	0,563

3-3-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2008	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	10	25.751.149,914	25.846.265,426	5,068
Hannibal Lease	BIAT	6	4.953.301,625	4.979.866,518	0,976
Odysse	BIAT	1	490.758,560	494.148,105	0,097
Khayam	BIAT	1	493,687.871	499,199.937	0,098
Poulina Holding SICAF	BIAT	1	9.906.700,929	9.936.525,433	1,947
Poulina	BIAT	1	9.906.700,929	9.936.525,433	1,947

3-3-3 Certificats de dépôts :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2008	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an	64	31 633 738,424	31 807 638,108	6,238
CDP 100J-17/07/08	30	14.828.163,075	14.972.171,353	2,936
CDP 100J-20/07/08	2	988.544,205	997.797,856	0,196
CDP 100J-24/07/08	2	988.544,205	997.335,791	0,196
CDP 100J-02/10/08	30	14.828.486,939	14.840.333,108	2,910
Certificats de dépôt à plus d'un an *	30	15 000 000,000	15 130 355,446	2,967
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.058.644,000	1,188

CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.037.165,334	0,792
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.008.567,334	0,198
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.008.446,666	0,198
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	504.042,334	0,099
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.744,889	0,197
CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.383,555	0,197
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	500.361,334	0,098

* Certificats de dépôt émis par la BIAT et avalisée par la BT.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élevaient au 30.06.2008, à **2.197.522,170 Dinars**, contre **1.597.995,391 Dinars** au 30.06.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2008	Montant au 30.06.2007
Revenus des Bons du Trésor à CT	1.664.751,468	1.378.943,068
Revenus des Billets de Trésorerie	228.515,573	125.520,175
Revenus des Certificats de Dépôt	304.255,129	93.532,148
TOTAL	2.197.522,170	1.597.995,391

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élevaient au 30.06.2008, à **74.472,365 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élevaient au 30.06.2008, à **1.202.266,838 Dinars**, contre **1.165.377,329 Dinars** au 30.06.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2008, à **343.154,785 Dinars** contre **302.192,676 Dinars** au 30.06.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 30.06.2008	Montant au 30.06.2007
Opérateurs créditeurs	216.523,620	261.302,330
Autres créditeurs divers	126.631,165	40.890,346
TOTAL	343.154,785	302.192,676

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2008 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2008 (en nominal)

- Montant : 427.074.500,000 Dinars
- Nombre de titres : 4.270.745
- Nombre d'actionnaires : 4.168

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 273.135.900,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 2.731.359

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 202.808.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.028.082

Capital au 30.06.2008 : 498.093.495,033 Dinars

- Montant en nominal : 497.402.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 691.295,033 Dinars
- Nombres de titres : 4.974.022
- Nombre d'actionnaires : 4.304

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables 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 30.06.2008 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 11.129.497,490 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 772.457,723 Dinars
- Report à Nouveau	: 3.883,670 Dinars
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	: 11.905.838,883 Dinars

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

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
• Revenus des placements	2,536	2,604
• Charges de gestion	(0,242)	(0,301)
• Revenu net des placements	2,294	2,303
• Autres charges d'exploitation	(0,057)	(0,012)
• Résultat d'exploitation	2,237	2,291
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,155	0,057
• Report à Nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	2,393	2,348
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,155)	(0,057)
• Report à Nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,048)	0,008
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,000	0,001
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,189	2,300

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,249%	0,296 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,059%	0,012 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,301%	2,312 %

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % 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 TRESOR.

Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- 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 perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.