

SICAV TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
AU 31 DECEMBRE 2008

_ /) /) _essieurs,

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 31 décembre 2008.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 31 décembre 2008 totalise...545.981.896,790

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 31 décembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 23 Janvier 2009

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILANS COMPARES	31/12/2008	31/12/2007
	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	31/12/2008	31/12/2007
Portefeuille titres	406,133,418.103	358,194,832.067
Obligations et valeurs assimilées	43,880,194.987	28,136,059.923
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	350,957,000.483	317,056,100.124
Autres valeurs (OPC)	11,296,222.633	13,002,672.020
Placements monétaires et disponibilités	139,989,766.058	89,711,008.893
Placements monétaires	139,988,984.735	89,710,506.638
Disponibilités	781.323	502.255
Créances d'exploitation	198,955.850	326,231.186
Autres créances d'exploitation	198,955.850	326,231.186
TOTAL ACTIF	546,322,140.011	448,232,072.146
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	250,439.134	190,528.462
Autres créditeurs divers	89,804.087	87,691.993
TOTAL PASSIF	340,243.221	278,220.455
ACTIF NET	545,981,896.790	447,953,851.691
CAPITAL	521,653,672.527	427,886,557.058
SOMMES DISTRIBUABLES	24,328,224.263	20,067,294.633
Résultat distribuable de la période	22,904,795.183	18,596,376.076
Régularisation du résultat distribuable de la période	1,419,361.662	1,470,875.980
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4,067.418	42.577
ACTIF NET	545,981,896.790	447,953,851.691
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	546,322,140.011	448,232,072.146

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/10/08 Au 31/12/08	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Du 01/10/07 Au 31/12/07	Du 01/01/07 Au 31/12/07
Revenus du portefeuille titres	5,188,693.483	20,815,888.226	4,825,186.887	17,728,843.832
Revenus des obligations et valeurs assimilées	554,004.037	1,946,099.000	401,918.357	1,420,891.583
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	4,598,647.294	18,261,917.346	4,373,658.953	16,146,804.150
Revenus des Autres Valeurs	36,042.152	607,871.880	49,609.577	161,148.099
Revenus des placements monétaires	1,597,958.837	5,214,354.478	967,718.857	3,427,770.722
Revenus des Bons du Trésor	144,398.930	2,164,377.725	896,214.413	3,020,211.343
Revenus des Billets de Trésorerie	63,457.354	523,102.754	71,504.444	266,670.176
Revenus des Certificats de Dépôts	1,390,102.553	2,526,873.999	0.000	140,889.203
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	6,786,652.320	26,030,242.704	5,792,905.744	21,156,614.554
Charges de gestion des placements	-691,418.627	-2,551,091.130	-573,383.383	-2,058,074.391
REVENU NET DES PLACEMENTS	6,095,233.693	23,479,151.574	5,219,522.361	19,098,540.163
Autres charges d'exploitation	-138,627.518	-574,356.391	-138,270.036	-502,164.087
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	5,956,606.175	22,904,795.183	5,081,252.325	18,596,376.076
Régularisation du résultat d'exploitation	-42,994.803	1,419,361.662	443,633.909	1,470,875.980
Report à nouveau	7.049	4,067.418	1.327	42.577
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	5,913,618.421	24,328,224.263	5,524,887.561	20,067,294.633
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	42,994.803	-1,419,361.662	-443,633.909	-1,470,875.980
Report à nouveau (annulation)	-7.049	-4,067.418	-1.327	-42.577
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	50,104.865	-82,000.821	94,516.026	209,782.571
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-124,236.034	-173,435.234	6,558.027	14,416.645
Frais de négociation	0.000	0.000	0.000	-43.266
RESULTAT NET DE LA PERIODE	5,882,475.006	22,649,359.128	5,182,326.378	18,820,532.026

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2008 AU 31-12-2008 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/10/08 Au 31/12/08	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Du 01/10/07 Au 31/12/07	Du 01/01/07 Au 31/12/07
VARIATION DE L'ACTIF NET				
RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5,882,475.006	22,649,359.128	5,182,326.378	18,820,532.026
a- Résultat d'exploitation	5,956,606.175	22,904,795.183	5,081,252.325	18,596,376.076
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	50,104.865	-82,000.821	94,516.026	209,782.571
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-124,236.034	-173,435.234	6,558.027	14,416.645
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000	-43.266
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	0.000	-21,804,305.922	0.000	-18,124,660.908
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	866,624.486	97,182,991.893	13,059,363.617	78,344,328.774
a - Souscriptions	158,149,259.629	581,373,450.457	114,233,551.936	454,951,300.347
- Capital	151,755,900.000	559,906,600.000	109,521,700.000	437,963,700.000
- Régularisation des sommes non distribuables (S)	214,052.374	879,819.935	195,604.359	660,679.970
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos (S)	1,184.871	7,070,486.856	10.808	6,278,204.165
- Régularisation des sommes distribuables (S)	6,178,122.384	13,516,543.666	4,516,236.769	10,048,716.212
b - Rachats	-157,282,635.143	-484,190,458.564	-101,174,188.319	-376,606,971.573
- Capital	-150,848,300.000	-466,038,700.000	-96,927,000.000	-362,437,500.000
- Régularisation des sommes non distribuables (R)	-212,040.134	-725,168.414	-174,575.976	-549,716.193
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos (R)	-1,177.822	-5,329,408.146	-9.483	-5,041,915.148
- Régularisation des sommes distribuables (R)	-6,221,117.187	-12,097,182.004	-4,072,602.860	-8,577,840.232
VARIATION DE L'ACTIF NET	6,749,099.492	98,028,045.099	18,241,689.995	79,040,199.892
ACTIF NET				
a- en début de période	539,232,797.298	447,953,851.691	429,712,161.696	368,913,651.799
b- en fin de période	545,981,896.790	545,981,896.790	447,953,851.691	447,953,851.691
NOMBRE D ACTIONS				
a- en début de période	5,200,348	4,270,745	4,144,798	3,515,483
b- en fin de période	5,209,424	5,209,424	4,270,745	4,270,745
VALEUR LIQUIDATIVE				
a- en début de période	103.691	104.888	103.675	104.939
b- en fin de période	104.806	104.806	104.888	104.888
TAUX DE RENDEMENT	4.30%	4.40%	4.68%	4.53%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2007, soit TND 4.698

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit TND 4.804

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2008 AU 31.12.2008

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-12-2008 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 31.12.2008 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 :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.12.2008</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>	571.430	42.856.350,522	43.880.194,987	8,037
AFRICA 2003 TR/D	5.000	200.000,000	203.516,000	0,037
AMEN LEASE 2002/1	3.000	48.000,000	48.614,400	0,009
AMEN BANK 2006	20.000	1.800.000,000	1.882.816,000	0,345
AMEN BANK 2008	10.000	1.000.000,000	1.034.520,000	0,189
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.900.000,000	1.964.224,000	0,360
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.880.000,000	2.980.824,000	0,546
ATL 2003/1	5.000	100.000,000	104.736,000	0,019
ATL 2004/1	7.500	150.000,000	153.288,000	0,028
ATL 2006/1	10.000	1.000.000,000	1.028.496,000	0,188
ATL 2007/1	15.000	1.200.000,000	1.221.024,000	0,224
ATL 2008/1	25.000	2.500.000,000	2.571.996,000	0,471
ATTIJARI BANK 2008/A	40.000	4.000.000,000	4.000.608,000	0,733
ATTIJARI BANK 2008/B	10.000	1.000.000,000	1.000.152,000	0,183
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.010.560,000	0,551
BH 2008	30.000	3.000.000,000	3.102.648,000	0,568

BIAT 2002	49.930	998.338,022	1.001.453,654	0,183
BTKD 2006	20.000	1.200.000,000	1.202.304,000	0,220
CIL 2002/2	15.000	300.000,000	305.280,000	0,056
CIL 2004/2	10.000	400.000,000	416.936,000	0,076
CIL 2007/1	10.000	1.000.000,000	1.050.408,000	0,192
CIL 2007/2	10.000	1.000.000,000	1.044.464,000	0,191
EL MAZRAA 2001	10.000	200.000,000	211.280,000	0,039
GL 2002/1	5.000	100.000,000	102.876,000	0,019
GL 2004/1	5.000	200.000,000	211.252,000	0,039
MEUBLATEX 2001/ TR C	10.000	200.000,000	203.712,000	0,037
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	518.948,000	0,095
SELIMA CLUB 2002/ TR B	6.000	240.000,000	247.771,200	0,045
SEPCM 2002	3.500	100.012,500	104.548,500	0,010
SIHM 2008 TR A/ATTIJARI BANK	3.000	300.000,000	304.670,400	0,056
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	300.000,000	304.670,400	0,056
SOTUVER 2002	6.000	600.000,000	629.956,800	0,115
STB 2008/1	50.000	5.000.000,000	5.182.960,000	0,949
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.420.339,200	0,260
TL 2004/1	7.000	140.000,000	145.583,200	0,027
TL 2004/2	10.000	400.000,000	416.936,000	0,076
TL 2005/1	10.000	400.000,000	403.992,000	0,074
TL 2008/1	10.000	1.000.000,000	1.025.256,000	0,188
TL 2008/2	15.000	1.500.000,000	1.507.164,000	0,276
TL 2008/3	15.000	1.500.000,000	1.507.783,233	0,276
TOUTA 2002/ TR B	5.000	100.000,000	101.628,000	0,019
Emprunts d'Etat	332.024	337.613.865,400	350.957.000,483	64,280
Bons du Trésor Assimilables	332.024	337.613.865,400	350.957.000,483	64,280
BTA 6.10-10/2013 (7 ANS)	20.090	20.089.700,200	20.312.638,660	3,720
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	3.544	3.600.464,000	3.750.418,890	0,687
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	72.149	72.386.946,200	75.215.582,329	13,776
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	3.500	3.473.500,000	3.563.598,630	0,653
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	40.296	40.704.269,400	42.256.934,993	7,740
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	98.772.270,000	18,091

BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.833	74.133.661,300	77.798.857,312	14,249
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016,600	29.286.699,669	5,364
Autres valeurs	75.570	11.150.822,220	11.296.222,633	2,069
Parts de FCC	5.000	2.957.905,000	2.975.523,663	0,545
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2.500	1.235.257,500	1.242.615,270	0,228
FCC BIAT – CREDIMMO 2	2.500	1.722.647,500	1.732.908,393	0,317
Titres OPCVM	70.570	8.192.917,220	8.320.698,970	1,524
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.051.209,000	0,193
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	34.165	3.480.525,210	3.572.429,060	0,654
SICAV PATRIMOINE	35.405	3.712.392,010	3.697.060,910	0,677

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **20.815.888,226 Dinars** au 31.12.2008, contre **17.728.843,832 Dinars** au 31.12.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.946.099,000	1.420.891.583
Revenus des Emprunts d'Etat	18.261.917,346	16.146.804.150
Revenus des autres valeurs	607.871,880	161.148.099
TOTAL	20.815.888,226	17.728.843,832

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2008, à **139.988.984,735 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 :

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2008	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	22.421	21.377.707,240	21.473.627,123	3,933
BTC 52S-24/11/2009	1.468	1.402.009,689	1.402.319,565	0,257
BTC 52S-27/10/2009	20.953	19.975.697,551	20.071.307,558	3,676

AC2-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2008	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	2	1.981.535,572	1.995.018,496	0,366
Hannibal Lease	BIAT	2	1.981.535,572	1.995.018,496	0,366

AC2-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.12.2008</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts à moins d'un an	172	85.759.760,263	85.942.945,338	15,741
CDP 100J-11/01/09	30	14.833.347,029	14.983.123,767	2,744
CDP 10J-01/01/09	20	9.989.635,667	10.000.000,000	1,832
CDP 10J-02/01/09	2	998.963,567	999.896,236	0,183
CDP 10J-04/01/09	10	4.994.817,833	4.998.443,939	0,915
CDP 10J-05/01/09	9	4.495.336,050	4.498.132,968	0,824
CDP 10J-07/01/09	1	499.481,783	499.688,909	0,092
CDP 10J-07/01/09	28	13.985.489,934	13.991.289,447	2,563
CDP 10J-07/01/09	4	1.997.927,133	1.998.755,635	0,366
CDP 10J-07/01/09	10	4.994.817,833	4.996.889,087	0,915
CDP 10J-08/01/09	16	7.991.708,534	7.994.193,717	1,464
CDP 10J-09/01/09	34	16.982.380,634	16.985.900,854	3,111
CDP 10J-09/01/09	7	3.496.372,483	3.497.097,234	0,641
CDP 10J-10/01/09	1	499.481,783	499.533,545	0,091
Certificats de dépôt à plus d'un an*	60	30.000.000,000	30.577.393,778	5,600
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.030.770,000	0,189
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.030.649,334	0,189
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	515.143,666	0,094
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	511.442,222	0,094
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.532.699,334	0,281
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.028.906,666	0,188
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	510.660,222	0,094
CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.028.545,334	0,188
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.531.621,334	0,281
CDP 740J-20/12/2010	22	11.000.000,000	11.028.878,666	2,020
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.191.860,000	1,134
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	510.241,000	0,093
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.125.976,000	0,756

* Certificats de dépôt émis par la BIAT et avalisés par la BT à hauteur de 30.000.000,000 Dinars.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2008, à **5.214.354,478 Dinars**, contre **3.427.770,722 Dinars** au 31.12.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
Revenus des Bons du Trésor à CT	2.164.377,725	3.020.211,343
Revenus des Billets de Trésorerie	523.102,754	266.670,176
Revenus des Certificats de Dépôt	2.526.873,999	140.889,203
TOTAL	5.214.354,478	3.427.770,722

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2008, à **198.955,850 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2008, à **2.551.091,130 Dinars**, contre **2.058.074,391 Dinars** au 31.12.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2008, à **340.243,221 Dinars** contre **278.220,455 Dinars** au 31.12.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
PA1	Opérateurs créditeurs	250.439,134	190.528,462
PA2	Autres créditeurs divers	89.804,087	87.691,993
	TOTAL	340.243,221	278.220,455

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2008 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 : 559.906.600,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 5.599.066

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 466.038.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.660.387

Capital au 31.12.2008

: 521.653.672,527 Dinars

- Montant en nominal : 520.942.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 711.272,527 Dinars
- Nombres de titres : 5.209.424
- Nombre d'actionnaires : 4.352

CP2- 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 31.12.2008 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **22.904.795,183 Dinars**
- **Régularisation du résultat distribuable de la période** : **1.419.361,662 Dinars**
- **Report à Nouveau** : **4.067,418 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : **24.328.224,263 Dinars**

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

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<input type="checkbox"/> Revenus des placements	4,997	4,954
<input type="checkbox"/> Charges de gestion	(0,490)	(0,482)
<input type="checkbox"/> Revenu net des placements	4,507	4,472
<input type="checkbox"/> Autres charges d'exploitation	(0,110)	(0,118)
<input type="checkbox"/> Résultat d'exploitation	4,397	4,354
<input type="checkbox"/> Régularisation du résultat d'exploitation	0,272	0,344
<input type="checkbox"/> Report à Nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	4,670	4,698
<input type="checkbox"/> Régularisation du résultat d'exploitation	(0,272)	(0,344)
<input type="checkbox"/> Report à Nouveau	(0,001)	0,000
<input type="checkbox"/> Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,033)	0,003
<input type="checkbox"/> Variation des +/- values potentielles	(0,016)	0,049
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,348	4,406

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<input type="checkbox"/> Charges de gestion / actif net moyen :	0,500%	0,501%
<input type="checkbox"/> Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,113%	0,122 %
<input type="checkbox"/> Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	4,493%	4,525 %

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.