

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2016.

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Juin 2016 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Juin 2016 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 97 612 805 dinars, un actif net de 97 172 149 dinars et une valeur liquidative de 100,563 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Juin 2016 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 69 758 667 | 66 960 209 | 71 405 161 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 4 464 324 | 4 535 321 | 4 623 589 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 65 294 343 | 62 424 889 | 66 781 572 |
| c - Autres Valeurs | | - | | |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 27 843 527 | 27 285 679 | 22 818 422 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 15 896 462 | 15 876 391 | 14 419 511 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 11 947 065 | 11 409 289 | 8 398 910 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 10 610 | - | 21 762 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 97 612 805 | 94 245 889 | 94 245 345 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 125 887 | 148 631 | 134 588 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 314 769 | 354 213 | 356 365 |
| TOTAL PASSIF | | 440 656 | 502 844 | 490 953 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 95 025 189 | 91 825 170 | 90 017 013 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 2 146 960 | 1 917 875 | 3 737 380 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 503 | 430 | 421 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 2 146 457 | 1 917 445 | 3 736 959 |
| ACTIF NET | | 97 172 149 | 93 743 045 | 93 754 392 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 97 612 805 | 94 245 889 | 94 245 345 |

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Notes | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 | |
|--|--|--|--|--|--|------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 976 685 | 1 734 308 | 982 921 | 1 708 493 | 3 421 134 |
| a - Dividendes | | 196 741 | 196 741 | 221 955 | 221 955 | 221 955 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 779 944 | 1 537 567 | 760 966 | 1 486 538 | 3 199 179 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 320 495 | 601 591 | 416 736 | 989 881 | 1 662 059 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 297 181 | 2 335 899 | 1 399 657 | 2 698 374 | 5 083 193 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-11 | -126 705 | -246 832 | -149 905 | -305 887 | -578 707 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 170 475 | 2 089 068 | 1 249 753 | 2 392 487 | 4 504 486 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-12 | -31 152 | -61 751 | -37 693 | -75 466 | -146 963 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 139 323 | 2 027 317 | 1 212 060 | 2 317 021 | 4 357 523 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 80 046 | 119 140 | -381 579 | -399 576 | -620 565 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 1 219 369 | 2 146 457 | 830 480 | 1 917 445 | 3 736 959 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -80 046 | -119 140 | 381 579 | 399 576 | 620 565 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -141 443 | -95 714 | -140 664 | -20 609 | 70 223 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -5 100 | -8 450 | -26 775 | -66 180 | -88 507 |
| * Frais de négociation des titres | | - | -3 | - | - | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 992 780 | 1 923 150 | 1 044 620 | 2 230 232 | 4 339 239 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 139 323 | 2 027 317 | 1 212 060 | 2 317 021 | 4 357 523 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | -141 443 | -95 714 | -140 664 | -20 609 | 70 223 |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres | -5 100 | -8 450 | -26 775 | -66 180 | - 88 507 |
| d - Frais de négociation de titres | - | -3 | - | - | - |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -3 332 013 | -3 332 013 | -4 338 023 | -4 338 023 | - 4 338 023 |
| <u>AN 3 -Transaction sur le capital</u> | | | | | |
| a - Souscriptions | 66 669 038 | 97 537 333 | 76 986 806 | 109 569 660 | 172 440 942 |
| * Capital | 64 478 317 | 93 953 481 | 76 415 100 | 107 989 800 | 169 968 700 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -40 553 | -32 937 | -1 217 192 | -1 692 445 | - 2 672 767 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 2 231 273 | 3 616 789 | 1 788 897 | 3 272 305 | 5 145 009 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - | - |
| b - Rachats | -62 616 256 | -92 710 714 | -97 678 821 | -136 488 697 | - 201 457 638 |
| * Capital | -60 068 527 | -88 840 066 | -96 530 200 | -134 146 600 | - 198 027 200 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 37 576 | 31 865 | 1 535 077 | 2 101 376 | 3 106 736 |
| * Régularisation des sommes distrib. | -2 585 305 | -3 902 513 | -2 683 698 | -4 443 473 | - 6 537 175 |
| * Droits de sortie | - | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 713 549 | 3 417 757 | -23 985 418 | -29 026 829 | -29 015 481 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 95 458 600 | 93 754 392 | 117 728 463 | 122 769 873 | 122 769 873 |
| b - En fin de période | 97 172 149 | 97 172 149 | 93 743 045 | 93 743 045 | 93 754 392 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 921 486 | 914 339 | 1 134 507 | 1 194 924 | 1 194 924 |
| b - En fin de période | 966 278 | 966 278 | 933 356 | 933 356 | 914 339 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 100,563 | 100,563 | 100,437 | 100,437 | 102,538 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,02% | 2,06% | 0,91% | 1,92% | 3,96% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2016

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2016 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.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote jusqu'à l'échéance.

Les placements monétaires sont 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 la période.

Le coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 69 758 667 Dinars contre 66 960 209 Dinars au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2016(*) | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 69 007 068 | 66 157 834 | 69 817 720 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 64 485 490 | 61 564 997 | 65 236 531 |
| - Actions SICAV Obligataires | 4 521 578 | 4 592 837 | 4 581 189 |
| Plus ou moins values potentielles | -292 395 | -287 513 | -196 681 |
| -Obligations et valeurs assimilées | -235 142 | -229 997 | -239 081 |
| - Actions SICAV Obligataires | -57 253 | -57 516 | 42 400 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 1 043 994 | 1 089 888 | 1 784 122 |
| Total | 69 758 667 | 66 960 209 | 71 405 161 |

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 976 685 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre un montant de 982 921 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 2 ^{eme} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 2 ^{eme} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|--|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations & valeurs assimilées | 779 944 | 1 537 567 | 760 966 | 1 486 538 | 3 199 179 |
| - Revenus des titres OPCVM | 196 741 | 196 741 | 221 955 | 221 955 | 221 955 |
| Total | 976 685 | 1 734 308 | 982 921 | 1 708 493 | 3 421 134 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 15 896 462 Dinars contre 15 876 391 Dinars au 30/06/2015 et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2016(*) | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts | 15 856 824 | 12 893 580 | 14 349 050 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 39 638 | 28 796 | 70 461 |
| - Billet de trésorerie | - | 2 911 551 | - |
| - Intérêts courus sur Billet de trésorerie | - | 42 464 | - |
| TOTAL | 15 896 462 | 15 876 391 | 14 419 511 |

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 320 495 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre 416 736 Dinars pour la même période en 2015 et se détaillent ainsi :

| Libellé | 2^{eme} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 2^{eme} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant | 6 980 | 9 102 | 66 138 | 69 726 | 92 063 |
| - Intérêts des Placements à terme | 115 194 | 212 943 | 121 951 | 297 721 | 497 874 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 198 321 | 379 546 | 128 481 | 323741 | 727 444 |
| - Intérêts des Billets de trésorerie | - | - | 100 166 | 298 693 | 344 678 |
| Total | 320 495 | 601 591 | 416 736 | 989 881 | 1 662 059 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 11 947 065 Dinars contre 11 409 289 Dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 7 646 011 | 544 068 | 4 470 187 |
| - Sommes à l'encaissement | 1 637 131 | 5 753 023 | 1 110 974 |
| - Sommes à régler | -2378 946 | -5 406 948 | -5 221 131 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 6 944 | 65 185 | 1 272 |
| - Dépôt à termes | 5 000 000 | 10 000 000 | 8 000 000 |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 35 925 | 453 961 | 37 608 |
| Total | 11 947 065 | 11 409 289 | 8 398 910 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 10 610 Dinars contre un solde nul au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 10 610 | - | 21 762 |
| Total | 10 610 | - | 21 762 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/03/2016 | |
|--------------------------------|------------|
| - Montant | 90 764 919 |
| - Nombre de titres | 921 486 |
| - Nombre d'actionnaires | 685 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 64 437 764 |
| - Nombre de titres | 654 932 |

- Nombre d'actionnaires nouveaux 91

Rachats effectués

- Montant -60 030 951

- Nombre de titres 610140

- Nombre d'actionnaires sortants 74

Autres effets s/capital

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres -141 443

- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres -5 100

- Frais de négociation de titres -

Capital au 30/06/2016

- Montant 95 025 189

- Nombre de titres 966 278

- Nombre d'actionnaires 702

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 2 146 457 | 1 917 445 | 3 736 959 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 503 | 430 | 421 |
| Total | 2 146 960 | 1 917 875 | 3 737 380 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 125 887 Dinars contre un solde de 148 631 Dinars au 30/06/2015, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - Gestionnaire | 82 528 | 97 767 | 88 405 |
| - Dépositaire | 43 359 | 50 864 | 46 183 |
| Total | 125 887 | 148 631 | 134 588 |

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 314 769 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 354 213 Dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC) | 19 719 | 16 851 | 29 454 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 026 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 665 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 087 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 643 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 778 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 9 015 | 20 368 | 20 368 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 9 433 | 21 323 | 21 323 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 15 641 | 28 102 | 28 102 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 11 505 | - | - |
| - CMF à payer | 7 758 | 9 554 | 8 603 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 52 231 | 66 761 | 57 910 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - État taxes à payer | - | 1 787 | 1 138 |
| Total | 314 769 | 354 213 | 356 365 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 126 705 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre 149 905 Dinars au pour la même période en 2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 2^{eme} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 2^{eme} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 84 470 | 164 555 | 99 937 | 203 925 | 385 805 |
| - Rémunération du dépositaire | 42 235 | 82 277 | 49 968 | 101 962 | 192 902 |
| Total | 126 705 | 246 832 | 149 905 | 305 887 | 578 707 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 31 152 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, contre 37 693 Dinars pour la même période en 2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 2^{ème} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 4 117 | 10 333 | 6 233 | 12 397 | 25 000 |
| - Redevance CMF | 23 862 | 46 484 | 28 231 | 57 606 | 108 984 |
| - Autres charges/ Services bancaires | 59 | 90 | 65 | 153 | 256 |
| - TCL | 3 114 | 4 844 | 3 164 | 5 310 | 12 723 |
| Total | 31 152 | 61 751 | 37 693 | 75 466 | 146 963 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du deuxième trimestre de l'année 2016 s'élève à 164 555 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2016 s'élève à 82 277 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2016

| Désignation Du Titre | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2016 | % Actif |
|--|----------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Obligations | | 33 207 119,535 | 33 924 943,883 | 34,76% |
| AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 1 199 600,000 | 1 238 898,372 | 1,27% |
| AMEN BANK 2011-1 TF | 35 000 | 2 100 000,000 | 2 177 560,000 | 2,23% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 039 628,415 | 1,07% |
| ATTIJARI LEASING 2011 | 25 000 | 500 000,000 | 511 147,541 | 0,52% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 023 934,246 | 2,07% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 3 080 | 308 000,000 | 311 685,874 | 0,32% |
| ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 095 429,508 | 3,17% |
| CIL 2014/2 | 1 761 | 140 880,000 | 144 484,065 | 0,15% |
| HL 2015-01 | 5 000 | 500 000,000 | 505 161,644 | 0,52% |
| HL 2016-01 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 001 006,027 | 2,05% |
| MEUBLATEX 2008 TR G/ATB | 10 000 | 200 000,000 | 207 270,820 | 0,21% |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B/BT | 2 000 | 40 000,000 | 40 307,726 | 0,04% |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C/BTL | 1 000 | 20 000,000 | 20 153,863 | 0,02% |
| MODERN LEASING 2012 | 5 000 | 400 000,000 | 407 615,301 | 0,42% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 450 000,000 | 458 567,213 | 0,47% |
| T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE | 10 000 | 200 000,000 | 200 862,685 | 0,21% |
| UIB 2009/1 | 20 000 | 800 000,000 | 832 222,951 | 0,85% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 600 000,000 | 625 613,114 | 0,64% |
| AMEN BANK 2006 | 5 000 | 50 000,000 | 50 880,712 | 0,05% |
| AMEN BANK 2006 | 10 000 | 100 000,000 | 101 761,423 | 0,10% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 1 999 575,584 | 2 069 582,090 | 2,12% |
| ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 | 25 000 | 937 500,000 | 941 812,566 | 0,96% |
| ATL 2010/2 TR AFC | 20 000 | 800 000,000 | 816 861,881 | 0,84% |
| ATL 2010/2 TR BNAC | 15 000 | 600 000,000 | 612 646,410 | 0,63% |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 | 17 700 | 708 000,000 | 726 333,452 | 0,74% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 | 15 000 | 900 000,000 | 927 805,610 | 0,95% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 | 5 000 | 300 000,000 | 309 268,537 | 0,32% |
| BH 2009 | 50 000 | 3 460 000,000 | 3 534 546,392 | 3,62% |
| BTE 2010 -CATEGORIE A | 10 000 | 500 000,000 | 515 994,230 | 0,53% |
| BTK 2009 | 5 000 | 200 000,000 | 202 714,605 | 0,21% |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT | 6 000 | 300 000,000 | 307 783,525 | 0,32% |
| STB 2010/1 CATEGORIE A | 100 000 | 4 000 000,000 | 4 043 214,904 | 4,14% |
| T.LEASING 2012-2 CATA_V | 10 000 | 400 000,000 | 408 794,314 | 0,42% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A | 7 500 | 450 000,000 | 466 490,577 | 0,48% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 003 061,917 | 2,05% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 3 500 | 25 068,750 | 25 242,370 | 0,03% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 100 | 716,250 | 721,211 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 100 | 718,725 | 723,265 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 8 | 57,498 | 57,861 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 9 | 64,685 | 65,094 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 5 | 36,004 | 36,216 | 0,00% |

| | | | | |
|------------------------|-----|-----------|-----------|-------|
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 344 | 2 479,380 | 2 493,708 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 373 | 2 688,398 | 2 703,933 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 319 | 2 299,193 | 2 312,479 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 409 | 2 947,868 | 2 964,903 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 150 | 1 080,000 | 1 086,199 | 0,00% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 751 | 5 407,200 | 5 434,134 | 0,01% |

| | | | | |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| BTA | | 31 278 370,247 | 31 369 399,215 | 32,14% |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------|

| | | | | |
|---------------------|-------|---------------|---------------|-------|
| BTA6%AVRIL2023 | 3 500 | 3 377 150,000 | 3 414 933,291 | 3,50% |
| BTA6%AVRIL2024 | 8 500 | 8 185 500,000 | 8 326 956,261 | 8,53% |
| BTA6%AVRIL2024 | 5 000 | 4 815 000,000 | 4 896 884,474 | 5,02% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 2 100 | 2 047 500,000 | 2 072 056,746 | 2,12% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 250 | 256 750,000 | 264 423,402 | 0,27% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 120 | 122 400,000 | 126 805,263 | 0,13% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 50 | 51 000,000 | 52 835,525 | 0,05% |
| BTA6.9% MAI2022 | 4 000 | 4 320 000,000 | 4 173 738,735 | 4,28% |
| BTA6.9% MAI2022 | 2 860 | 3 033 030,000 | 2 976 319,017 | 3,05% |
| BTA6.9% MAI2022 | 4 910 | 5 070 040,247 | 5 064 446,501 | 5,19% |

| | | | | |
|--------------------|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Tires OPCVM | | 4 521 577,952 | 4 464 324,189 | 4,57% |
|--------------------|--|----------------------|----------------------|--------------|

| | | | | |
|---------------------------|--------|---------------|---------------|-------|
| FIDELITY OBLIGATION SICAV | 20 088 | 2 087 191,223 | 2 073 282,480 | 2,12% |
| SANADAT SICAV | 10 133 | 1 097 517,513 | 1 078 080,269 | 1,10% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 12 880 | 1 336 869,216 | 1 312 961,440 | 1,35% |

| | | | | |
|-----------------------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Certificats de Dépôt | | 15 856 824,541 | 15 896 462,222 | 16,29% |
|-----------------------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------|

| | | | | |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| CD21/06/16_10J_5MD_Attijari Bank | 1 | 499 472,918 | 500 000,000 | 0,51% |
| CD22/06/16_10J_3MD_Attijari Bank | 1 | 2 996 837,506 | 2 999 683,375 | 3,07% |
| CD23/06/16_10J_2.5MD_Attijari Bank | 1 | 2 497 364,588 | 2 499 472,361 | 2,56% |
| CD24/05/16_90J_2.5MD_ML | 1 | 2 464 636,542 | 2 479 414,093 | 2,54% |
| CD24/06/16_10J_5MD_Attijari Bank | 1 | 499 472,918 | 499 841,730 | 0,51% |
| CD30/05/16_100J_2MD_ML | 1 | 1 968 200,381 | 1 978 237,854 | 2,03% |
| CD30/06/16_10J_1MD_Attijari Bank | 1 | 998 945,835 | 999 051,126 | 1,02% |
| CD23/06/16_110J_3MD_HL | 1 | 2 946 232,179 | 2 950 061,199 | 3,02% |
| CD30/05/16_90J_1MD_HL | 1 | 985 661,674 | 990 700,484 | 1,01% |

| | | | | |
|----------------------|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Dépôt à terme | | 5 000 000,000 | 5 035 925,479 | 5,16% |
|----------------------|--|----------------------|----------------------|--------------|

| | | | | |
|---------------------|---|--------------|---------------|-------|
| DAT06/04/16_3MD_90J | 1 | 3 000 000,00 | 3 033 080,548 | 3,11% |
| DAT20/06/16_2MD_90J | 1 | 2 000 000,00 | 2 002 844,931 | 2,05% |

| | | | | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme | | 89 863 892,275 | 90 691 054,988 | 92,91% |
|--|--|-----------------------|-----------------------|---------------|