

# **ATTIJARI VALEURS SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION**

#### **DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2016.**

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 « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 31 MARS 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2016, établis conformément aux normes comptables 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 audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2016.

Tunis, le 29 Avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**CMC – DFK International  
Chérif BEN ZINA**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2016**  
( en dinars )

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>2 444 988</b>	<b>2 234 725</b>	<b>2 188 909</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 783 203	1 770 294	1 821 057
b - Obligations et Valeurs assimilées		661 785	464 431	367 852
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>611 832</b>	<b>1 070 734</b>	<b>913 958</b>
a - Placements monétaires		-	494 322	-
b - Disponibilités	<b>3-4</b>	611 832	576 412	913 958
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-5</b>	714	-	499
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 057 533</b>	<b>3 305 459</b>	<b>3 103 366</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	12 969	13 736	13 220
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	256 977	259 009	255 405
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>269 946</b>	<b>272 745</b>	<b>268 625</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>2 755 296</b>	<b>2 991 440</b>	<b>2 797 476</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-7</b>	<b>32 292</b>	<b>41 274</b>	<b>37 265</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		37 265	49 705	19
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		-4 973	-8 431	37 246
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 787 588</b>	<b>3 032 714</b>	<b>2 834 741</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 057 533</b>	<b>3 305 459</b>	<b>3 103 366</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016

( en dinars )

	Notes	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>4 459</b>	<b>3 303</b>	<b>78 272</b>
a - Dividendes		-	121	58 908
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 459	3 182	19 364
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-3</b>	<b>5 570</b>	<b>2 803</b>	<b>17 677</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 029</b>	<b>6 107</b>	<b>95 949</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-10</b>	<b>-11 752</b>	<b>-12 519</b>	<b>-50 226</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-1 722</b>	<b>-6 412</b>	<b>45 723</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-3 250</b>	<b>-2 019</b>	<b>-8 471</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 973</b>	<b>-8 431</b>	<b>37 252</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-	-	-6
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-4 973</b>	<b>-8 431</b>	<b>37 246</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-	-	<b>6</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-33 444	-11 301	-220 737
* +/- values réalisées sur cession des titres		-6 790	9 634	25 693
* Frais de négociation de titres		-1 947	-454	-3 235
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-47 153</b>	<b>-10 552</b>	<b>-161 027</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016**

( en dinars )

	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	-4 973	-8 431	37 252
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-33 444	-11 301	-220 737
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-6 790	9 634	25 693
d - Frais de négociation de titres	-1 947	-454	-3 235
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	<b>-49 722</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
<b>a - Souscriptions</b>	-	-	<b>2 224</b>
* Capital	-	-	1 500
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	694
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	30
* Droits d'entrée	-	-	-
<b>b - Rachats</b>	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-47 153</b>	<b>-10 552</b>	<b>-208 526</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	2 834 741	3 043 267	3 043 267
b - En fin de période	2 787 588	3 032 714	2 834 741
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	20 538	20 523	20 523
b - En fin de période	20 538	20 523	20 538
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>135,728</b>	<b>147,771</b>	<b>138,024</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,421</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-1,66%</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-5,29%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

*Arrêtés au 31/03/2016*

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2016 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 *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées***

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2016, à leur valeur de marché. 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

#### **2- 3 *Evaluation des autres placements***

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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 la période.

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 la période. Le prix d'achat des placements cédés 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 31/03/2016 à 2 444 988 DT contre 2 234 725 DT au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>2 205 909</b>	<b>1 752 521</b>	<b>1 913 579</b>
- Actions et droits rattachés	1 425 052	1 158 907	1 429 165
- Titres OPCVM	131 036	140 236	131 036
- Obligations et valeurs assimilées	649 821	453 378	353 378
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>228 290</b>	<b>471 170</b>	<b>261 734</b>
- Actions et droits rattachés	225 568	471 957	260 657
- Obligations et valeurs assimilées	1 175	19	199
- Titres OPCVM	1 547	-806	878
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>10 789</b>	<b>11 034</b>	<b>13 596</b>
<b>Total</b>	<b>2 444 988</b>	<b>2 234 725</b>	<b>2 188 909</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

### **3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 459 DT pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 contre un montant de 3 303 DT pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Revenus des actions	-	121	54 995
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	3 913
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	4 459	3 182	19 364
<b>Total</b>	<b>4 459</b>	<b>3 303</b>	<b>78 272</b>

### **3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, à 5 570 DT contre 2 803 DT pour la période du 01/01/2015 au 31/03/2015, et représente le montant des intérêts sur le compte courant, des intérêts sur les billets de trésorerie et des intérêts sur les dépôts à terme.

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Intérêts/ compte courant	2 813	1 457	10 652
- Intérêts/ Dépôt à terme	2 757	-	-
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	1 346	7 025
<b>Total</b>	<b>5 570</b>	<b>2 803</b>	<b>17 677</b>

### **3-4 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 611 832 DT contre 576 412 DT au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Avoir en banque	117 745	579 620	956 191
- Sommes à l'encaissement	16 223	-3252	-396
- Sommes à régler	-27 705	-1 399	-45 439
- Dépôt à terme	500 000	-	-
- intérêts courus sur Dépôt à terme	2 757	-	-
- intérêts sur compte courant	2 812	1443	3 602
<b>Total</b>	<b>611 832</b>	<b>576 412</b>	<b>913 958</b>

### **3-5 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 714 Dinars contre un solde nul au 31/03/2015, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Retenue à la source sur BTA	714	-	499
<b>Total</b>	<b>714</b>	<b>-</b>	<b>499</b>

### **3-6 Note sur le capital**

#### **- Capital au 31/12/2015**

- Montant	2 797 476
- Nombre de titres	20 538
- Nombre d'actionnaires	51

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

#### **Rachats effectués**

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-

#### **Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	-33 444
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-6 790
- Frais de négociation de titres	-1 947

#### **- Capital au 31/03/2016**

- Montant	2755 296
- Nombre de titres	20 538
- Nombre d'actionnaires	51

### **3- 7 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables de l'exercice encours	-4 973	-8 431	37 246
Sommes distribuables des exercices antérieurs	37 265	49 705	19
<b>Total</b>	<b>32 292</b>	<b>41 274</b>	<b>37 265</b>

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Souscriptions</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-4 973	-	-	-4 973
Sommes distribuables des exercices antérieurs	37 265	-	-	37 265
<b>Total</b>	<b>32 292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 292</b>

### **3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 12 969 DT contre un solde de 13 736 DT au 31/03/2015, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
-Gestionnaire	8 255	8 794	8 431
-Dépositaire	4 714	4 942	4 789
<b>Total</b>	<b>12 969</b>	<b>13 736</b>	<b>13 220</b>

### **3- 9 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 256 977 DT contre un solde de 259 009 DT au 31/03/2015 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	6 028	8 271	3 542
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	5 746	5 746	5 746
- Dividende à payer exercice 2009	13 696	13 696	13 696
- Dividende à payer exercice 2010	10 283	10 283	10 283
- Dividende à payer exercice 2011	8 334	8 334	8 334
- Dividende à payer exercice 2012	7 772	7 772	7 772
- Dividende à payer exercice 2013	8 965	8 965	8 965
- Dividende à payer exercice 2014	9 360	-	9 360
- CMF à payer	235	266	237
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	34 816	43 919	35 016
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	-	15	712
<b>Total</b>	<b>256 977</b>	<b>259 009</b>	<b>255 405</b>

### **3-10 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 11 752 DT contre 12 519 DT au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Rémunération du gestionnaire	8 254	8 793	35 278
- Rémunération du dépositaire	3 498	3 726	14 948
<b>Total</b>	<b>11 752</b>	<b>12 519</b>	<b>50 226</b>

### **3-11 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 3 250 DT, contre 2 019 DT au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC)	2 486	1 233	5 000
- Redevance CMF	700	745	2 990
- Services Bancaire et Autres charges	23	6	137
- TCL	41	35	344
<b>Total</b>	<b>3 250</b>	<b>2 019</b>	<b>8 471</b>

## **4- AUTRES INFORMATIONS**

### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est 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 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/03/2016 s'élève à 8 254 DT 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/03/2016 s'élève à 3 498 DT TTC.

## Annexe I

## PORTEFEUILLE AU 31/03/2016

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% Actif	% K EMIS
<b>ACTIONS &amp; DROITS RATTACHES</b>		<b>1 425 052,014</b>	<b>1 650 620,543</b>	<b>53,985%</b>	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	50,000	0,002%	0,000%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	99,000	0,003%	0,001%
ARAB TUNISIAN LEASE	8 386	25577,300	25501,826	0,834%	0,034%
ATTIJARI LEASING	8 537	138796,257	158096,703	5,171%	0,402%
BIAT	3 157	218233,036	273364,630	8,941%	0,019%
BNA	3 000	38057,434	28392,000	0,929%	0,009%
CEREALIS	9 200	23918,000	24444,400	0,799%	0,188%
ESSOUKNA	17 269	62792,448	60821,418	1,989%	0,342%
MAGASIN GENERAL	300	9417,000	8500,800	0,278%	0,003%
MONOPRIX	500	6909,766	6802,500	0,222%	0,003%
MPBS	6 600	46474,800	32010,000	1,047%	0,033%
SFBT	6 951	49838,762	181984,131	5,952%	0,007%
SIMPAR	3 700	114942,625	103555,600	3,387%	0,336%
DA 2/9 SIMPAR 2014	5	32,470	22,500	0,001%	0,001%
SOTRAPIL	5 381	49773,400	53271,900	1,742%	0,139%
SOTUVER	12 853	57428,381	47620,365	1,557%	0,059%
DA 3/40 SOTUVER 2015	40	12,779	10,400	0,000%	0,000%
SPDIT SICAF	15 813	123979,256	200825,100	6,568%	0,056%
STAR	370	61971,000	61884,350	2,024%	0,016%
TUNISIE LEASING	2 033	37085,323	33936,869	1,110%	0,023%
DA3/83TUNISIE LEASING2014	8	6,432	6,720	0,000%	0,000%
DA 2/4 3TUNISIE LEASING2015	3	2,016	2,130	0,000%	0,000%
TUNIS RE	9 825	80328,708	81812,775	2,676%	0,049%
TUNISIE PROFILE	9 000	29040,912	28161,000	0,921%	0,020%
UADH	38 462	250003,000	239349,026	7,828%	0,104%
DA 8/33 UBCI 2013	16	56,544	94,400	0,003%	0,000%
<b>OPCVM</b>		<b>131 035,760</b>	<b>132 582,400</b>	<b>4,336%</b>	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 280	131 035,760	132 582,400	4,336%	0,139%
<b>TITRES EMIS PAR L'ETAT</b>		<b>649 821,200</b>	<b>661 785,154</b>	<b>21,644%</b>	
BTA5.75%JANVIER2021	522	509 821,200	516 192,979	16,883%	
EMPRUNT NATIONAL	1 400	140 000,000	145 592,175	4,762%	
<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRE</b>		<b>2 205 908,974</b>	<b>2 444 988,097</b>	<b>79,966%</b>	