



# Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3214 — Jeudi 30 Octobre 2008

— 13<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD 2-3  
« SODIS SICAR »

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS 4  
-SOTETEL -

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

### ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS : SICAV TRESOR

**AVIS DES SOCIETES (Suite)**

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

**Portée du visa du CMF :** Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD  
« SODIS SICAR »**

**Complexe Administratif rue Mansour Elhouch - 4119 Mednine**

Conformément à la décision de Monsieur le Président de la République relative au doublement du Capital des Sociétés d'Investissement du Nord-Ouest, du Centre-Ouest et du Sud, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS SICAR » tenue le 30 mai 2008 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de **13 016 710 DT** à **26 033 420 DT** par l'émission de 1.301.671 actions nouvelles de nominal 10 dinars à libérer du quart lors de la souscription et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cette augmentation.

En vertu de cette autorisation, le Conseil d'Administration a fixé, lors de sa réunion en date du 30 juin 2008, les modalités de l'augmentation de capital envisagée.

**Caractéristiques de l'émission :**

- **Montant de l'émission :** Le capital social sera augmenté de **13.016.710 DT** par souscription en numéraire.
- **Nombre d'actions à émettre :** 1.301.671 actions.
- **Valeur nominale des actions :** 10 dinars.
- **Forme des actions à émettre :** nominative.
- **Catégorie :** ordinaire.

**Prix d'émission :**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à leur valeur nominale, sans prime d'émission, soit **10 dinars** l'action à libérer de la moitié lors de la souscription.

**Droit préférentiel de souscription :**

La souscription aux 1.301.671 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

***A titre irréductible***

A raison d'**une (01) action nouvelle** pour **une (01) action ancienne**.

***A titre réductible***

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et /ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Toutefois, cette date ne doit pas excéder les trois mois qui suivent la date d'ouverture des souscriptions, soit au plus tard le **10/ 02 /2009**.

AUGMENTATION DE CAPITAL - SODIS SICAR - (Suite)**Période de souscription :**

La souscription aux 1.301.671 actions nouvelles à émettre en numéraire sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison d'une (01) action nouvelle souscrite pour une (01) action ancienne et ce du **10/11/2008** au **10/02/ 2009** inclus\*.

**Etablissements domiciliaires :**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, au siège de la société à Médenine, sis au complexe administratif rue Mansour Elhouch et à son bureau de Tunis, sis au 10, rue Pierre de Coubertin. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **2,5 Dinars représentant le quart de la valeur nominale de l'action**.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans les comptes indisponibles suivants réservés tous à l'augmentation du capital de la SODIS :

* ATTIJARI BANK, agence Médenine	N°04900014404200198492
* BNA, agence Médenine	N°03900036032100402173
* BH, agence Médenine	N° 14206206300700037190

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aura reçu les souscriptions dans un délai ne dépassant pas les **10 jours** à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **20/02/2009**.

**Jouissance des actions nouvelles souscrites :**

Les 1.301.671 actions nouvelles souscrites porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> Juillet 2008** à hauteur de leur libération soit le **quart**.

**Négociation en Bourse :**Négociation en Bourse des actions anciennes :

Les 1.301.671 actions anciennes composant le capital social actuel de la SODIS seront négociées à partir du **10/11/ 2008**, droits de souscription détachés.

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites

Les 1.301.671 actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées de la moitié seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital et la publication de la notice conséquente au Journal Officiel de la République Tunisienne, aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et aux quotidiens de la place. Elles seront dès lors négociées sur le marché hors-cote séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, toutes les actions seront entièrement assimilées.

Négociation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **10/11/2008** au **10/02/2009** inclus\*.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles souscrites ne seront pas prises en charge par le STICODEVAM.

Les droits de souscriptions ne seront pas pris en charge par le STICODEVAM.

A cet effet, la STICODEVAM n'assurera pas les règlements /livraisons sur lesdits droits et actions négociés en bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **08-0626** en date du **24 octobre 2008**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société de Développement et d'Investissement du Sud et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

\* Les actionnaires et / ou cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 10/02/2009 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

## AVIS DES SOCIETES (Suite)

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES  
DE TELECOMMUNICATIONS

- SOTETEL -

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008.

## INDICATEURS D'ACTIVITE

T 3 2008

en KDTN

Designation	3 <sup>ème</sup> Trimestre				1 <sup>er</sup> Semestre				YTD T 3 2008				ANNEE 2007
	2008	2007	Var	Δ en %	2008	2007	Var	Δ en %	2008	2007	Var	Δ en %	
<b>Produits d'exploitation</b>	7 851	6 649	1 202	18%	22 049	13 357	8 692	65%	29 900	20 006	9 894	49%	28 144
<b>Ventes, travaux &amp; services</b>	7 580	6 449	1 131	18%	21 356	12 816	8 541	67%	28 936	19 265	9 672	50%	26 459
- RESEAUX LOCAUX D'ABONNES	2 773	1 535	1 238	81%	8 179	3 180	4 999	157%	10 951	4 715	6 236	132%	6 596
- COMMUNICATIONS D'ENTREPRISES	922	1 418	- 496	-35%	1 869	3 005	- 1 136	-38%	2 790	4 423	- 1 633	-37%	5 654
- TRANSMISSION	2 488	2 399	89	4%	8 215	3 574	4 641	130%	10 703	5 973	4 730	79%	8 186
- RESEAUX MOBILES	770	432	338	78%	1 472	1 788	- 315	-18%	2 242	2 220	22	1%	3 441
- COMMUTATION	628	665	- 37	-6%	1 622	1 269	353	28%	2 250	1 934	316	16%	2 583
<b>Autres produits d'exploitations</b>	271	200	71	36%	693	541	151	28%	964	741	222	30%	1 684
<b>Charges d'exploitation</b>	8 293	7 796	497	6%	23 632	15 306	8 326	54%	31 925	23 102	8 823	38%	33 662
Achats consommés	3 522	2 914	608	21%	11 994	5 435	6 558	121%	15 516	8 349	7 167	86%	13 035
Services extérieurs	681	772	- 91	-12%	1 609	1 984	- 375	-19%	2 290	2 756	- 465	-17%	3 574
Charges du personnel	2 842	3 326	- 484	-15%	6 403	6 590	- 186	-3%	9 245	9 916	- 670	-7%	13 195
Dotation aux Amort & aux Prov	1 116	688	428	62%	3 330	1 009	2 322	230%	4 446	1 697	2 749	162%	3 233
Autres charges d'exploitation	132	96	36	37%	295	289	6	2%	427	385	42	11%	627
<b>Resultat d'exploitation</b>	-442	-1 147	705	-61%	-1 583	-1 949	366	-19%	-2 025	-3 096	1 071	-35%	-5 519
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	153	97	56	57%	73	253	- 180	-71%	225	350	- 125	-36%	394
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	28	18	10	55%	232	171	61	36%	260	189	71	37%	261
<b>Resultat des activités Ordinaires</b>	-317	-1 068	751	-70%	-1 742	-1 867	125	-7%	-2 059	-2 935	876	-30%	-5 385

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 30 OCTOBRE 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,242%		
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,252%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,273%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,282%	1 003,835
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009	5,353%		
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,424%	1 017,574
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,721%	1 007,801
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,964%		1 005,462
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,044%	1 065,318
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,081%	1 101,125
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,173%	1 041,240
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,436%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,553%		1 012,038
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,816%		1 006,342

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 29/10/2008	LIQUIDATIVE du 30/10/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	124,713	124,727	3,684	3,04%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,862	102,873	3,199	3,09%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,555	101,565	3,133	3,06%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	104,196	104,208	3,490	3,33%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	103,759	103,771	3,877	3,71%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	104,021	104,034	3,882	3,70%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	102,479	102,490	3,528	3,42%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	102,328	102,340	3,481	3,37%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	105,491	105,502	3,603	3,40%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	104,293	104,305	3,718	3,54%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	107,237	107,249	3,832	3,55%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	103,218	103,230	3,698	3,55%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	102,638	102,649	3,587	3,45%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	105,235	105,248	3,443	3,24%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	103,723	103,734	3,584	3,43%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	105,180	105,191	3,528	3,33%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	105,489	105,499	3,517	3,31%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	103,466	103,476	3,252	3,13%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	104,600	104,612	3,674	3,49%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	103,686	103,697	3,690	3,43%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	102,234	102,247	4,054	3,89%
FINA O SICAV	FINACORP	-	103,020	103,031	3,031	3,03%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,911	102,922	2,922	2,92%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	100,744	100,749	0,749	0,75%
<b>FCP OBLIGATAIRES</b>						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,133	1,134	0,032	2,90%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,754	10,755	0,356	3,42%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,338	10,339	0,343	3,29%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 102,282	102,307	2,307	2,31%
FCP SECURAS	STB Manager	-	101,879	101,889	1,889	1,89%
<b>SICAV MIXTES</b>						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,236	41,240	1,378	3,46%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,959	29,962	1,029	3,56%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	76,061	76,293	3,100	4,19%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	102,886	103,885	20,837	24,62%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 038,551	1 047,672	194,056	22,31%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	65,762	66,026	3,272	5,07%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,937	101,095	2,578	2,51%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	60,054	60,151	5,393	9,61%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,376	45,491	-0,324	-0,69%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,043	51,228	4,173	8,61%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,017	95,187	4,095	4,37%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,862	96,131	8,745	9,82%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,337	13,353	1,024	8,06%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	76,236	76,619	9,384	13,84%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	194,669	195,194	29,807	17,63%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	110,018	110,248	0,688	0,60%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 442,097	1 445,694	250,150	20,56%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 678,366	1 644,159	179,004	12,22%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 146,365	138,622	8,477	6,40%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 137,453	131,990	6,341	4,91%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 123,287	121,299	7,688	6,48%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,622	1,610	0,214	15,33%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,420	1,412	0,117	9,03%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 356,502	7 804,332	-938,226	-10,58%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,123	11,138	0,879	8,30%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,915	11,943	1,525	14,28%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,558	13,637	2,914	26,78%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,544	12,612	2,379	22,56%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 104,150	103,021	5,434	5,42%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 106,031	104,088	5,348	5,31%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 107,112	105,672	6,038	5,99%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,491	13,514	2,939	27,99%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 062,985	1 051,242	32,221	3,16%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 423,764	5 335,875	335,875	6,72%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 113,931	111,013	11,013	11,01%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 107,787	102,957	2,957	2,96%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 031,691	1 025,091	25,091	2,51%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	104,425	104,767	4,767	4,77%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	495,178	498,191	-1,809	-0,36%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 110,981	107,984	7,984	7,98%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	104,081	104,563	4,563	4,56%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,150	100,151	0,151	0,15%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,147	100,148	0,148	0,15%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,147	100,149	0,149	0,15%

\* S.C. :SICAV de type Capitalisation \*\* V.L. Calculée hebdomadairement \*\*\* Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :  
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

**SICAV TRESOR**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE**  
*Au 30 SEPTEMBRE 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 30 septembre 2008.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 septembre 2008 totalise...539.232.797,298

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 septembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 24 Octobre 2008

Le Commissaire aux Comptes  
**Mahmoud ZAHAF**

**\* SICAV TRESOR \***

<b>BILANS COMPARES</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>
<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Portefeuille titres</b>	<b>388,603,663.449</b>	<b>343,663,959.778</b>	<b>358,194,832.067</b>
Obligations et valeurs assimilées	41,679,333.410	26,885,929.563	28,136,059.923
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	335,031,749.676	303,292,440.008	317,056,100.124
Autres valeurs (OPC)	11,892,580.363	13,485,590.207	13,002,672.020
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>150,902,138.052</b>	<b>86,120,568.045</b>	<b>89,711,008.893</b>
Placements monétaires	150,901,745.471	86,120,086.984	89,710,506.638
Disponibilités	392.581	481.061	502.255
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>76,343.155</b>	<b>180,365.240</b>	<b>326,231.186</b>
Autres créances d'exploitation	76,343.155	180,365.240	326,231.186
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>539,582,144.656</b>	<b>429,964,893.063</b>	<b>448,232,072.146</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	233,633.852	163,782.265	190,528.462
Autres créditeurs divers	115,713.506	88,949.102	87,691.993
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>349,347.358</b>	<b>252,731.367</b>	<b>278,220.455</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>539,232,797.298</b>	<b>429,712,161.696</b>	<b>447,953,851.691</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>520,818,191.456</b>	<b>415,169,754.624</b>	<b>427,886,557.058</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>18,414,605.842</b>	<b>14,542,407.072</b>	<b>20,067,294.633</b>
Résultat distribuable de la période	16,948,189.008	13,515,123.751	18,596,376.076
Régularisation du résultat distribuable de la période	1,462,356.465	1,027,242.071	1,470,875.980
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4,060.369	41.250	42.577
<b>ACTIF NET</b>	<b>539,232,797.298</b>	<b>429,712,161.696</b>	<b>447,953,851.691</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>539,582,144.656</b>	<b>429,964,893.063</b>	<b>448,232,072.146</b>

<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	<b>Du 01/07/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/01/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/07/07 Au 30/09/07</b>	<b>Du 01/01/07 Au 30/09/07</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>5,208,926.137</b>	<b>15,627,194.743</b>	<b>4,410,976.860</b>	<b>12,903,656.945</b>	<b>17,728,843.832</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées	544,002.730	1,392,094.963	433,840.628	1,018,973.226	1,420,891.583
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	4,626,082.424	13,663,270.052	3,926,273.594	11,773,145.197	16,146,804.150
Revenus des autres valeurs	38,840.983	571,829.728	50,862.638	111,538.522	161,148.099
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>1,418,873.471</b>	<b>3,616,395.641</b>	<b>862,056.474</b>	<b>2,460,051.865</b>	<b>3,427,770.722</b>
Revenus des Bons du Trésor	355,227.327	2,019,978.795	745,053.862	2,123,996.930	3,020,211.343
Revenus des Billets de Trésorerie	231,129.827	459,645.400	69,645.557	195,165.732	266,670.176
Revenus des Certificats de dépôts	832,516.317	1,136,771.446	47,357.055	140,889.203	140,889.203
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>6,627,799.608</b>	<b>19,243,590.384</b>	<b>5,273,033.334</b>	<b>15,363,708.810</b>	<b>21,156,614.554</b>
Charges de gestion des placements	-657,405.665	-1,859,672.503	-319,313.679	-1,484,691.008	-2,058,074.391
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>5,970,393.943</b>	<b>17,383,917.881</b>	<b>4,953,719.655</b>	<b>13,879,017.802</b>	<b>19,098,540.163</b>
Autres charges d'exploitation	-151,702.425	-435,728.873	-317,212.025	-363,894.051	-502,164.087
<b>RESULTAT XPLOITATION DE LA PERIODE</b>	<b>5,818,691.518</b>	<b>16,948,189.008</b>	<b>4,636,507.630</b>	<b>13,515,123.751</b>	<b>18,596,376.076</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	689,898.742	1,462,356.465	807,779.571	1,027,242.071	1,470,875.980
Report à nouveau	176.699	4,060.369	2.772	41.250	42.577
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>6,508,766.959</b>	<b>18,414,605.842</b>	<b>5,444,289.973</b>	<b>14,542,407.072</b>	<b>20,067,294.633</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-689,898.742	-1,462,356.465	-807,779.571	-1,027,242.071	-1,470,875.980
Report à nouveau (annulation)	-176.699	-4,060.369	-2.772	-41.250	-42.577
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	106,947.107	-132,105.686	85,694.682	115,266.545	209,782.571
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-48,349.200	-49,199.200	2,683.620	7,858.618	14,416.645
Frais de négociation	0.000	0.000	0.000	-43.266	-43.266
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>5,877,289.425</b>	<b>16,766,884.122</b>	<b>4,724,885.932</b>	<b>13,638,205.648</b>	<b>18,820,532.026</b>



**SICAV TRESOR**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE DU 01-01-2008 AU 30-09-2008 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/07/08 Au 30/09/08	Du 01/01/08 Au 30/09/08	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/07	31/12/2007
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>5,877,289.425</b>	<b>16,766,884.122</b>	<b>4,724,885.932</b>	<b>13,638,205.648</b>	<b>18,820,532.026</b>
<b>a- Résultat d'exploitation</b>	5,818,691.518	16,948,189.008	4,636,507.630	13,515,123.751	18,596,376.076
<b>b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles</b>	106,947.107	-132,105.686	85,694.682	115,266.545	209,782.571
<b>c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</b>	-48,349.200	-49,199.200	2,683.620	7,858.618	14,416.645
<b>d- Frais de négociation de titres</b>	0.000	0.000	0.000	-43.266	-43.266
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-21,804,305.922</b>	<b>0.000</b>	<b>-18,124,660.908</b>	<b>-18,124,660.908</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>23,356,173.957</b>	<b>96,316,367.407</b>	<b>27,864,019.886</b>	<b>65,284,965.157</b>	<b>78,344,328.774</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>139,278,242.155</b>	<b>423,224,190.828</b>	<b>95,346,098.800</b>	<b>340,717,748.411</b>	<b>454,951,300.347</b>
- Capital	135,014,800.000	408,150,700.000	92,455,200.000	328,442,000.000	437,963,700.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	198,986.513	665,767.561	143,914.004	465,075.611	660,679.970
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	1,054.180	7,069,301.985	28.766	6,278,193.357	6,278,204.165
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	4,063,401.462	7,338,421.282	2,746,956.030	5,532,479.443	10,048,716.212
<b>b - Rachats</b>	<b>-115,922,068.198</b>	<b>-326,907,823.421</b>	<b>-67,482,078.914</b>	<b>-275,432,783.254</b>	<b>-376,606,971.573</b>
- Capital	-112,382,200.000	-315,190,400.000	-65,441,100.000	-265,510,500.000	-362,437,500.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-165,488.001	-513,128.280	-101,776.458	-375,140.217	-549,716.193
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-877.477	-5,328,230.324	-25.997	-5,041,905.665	-5,041,915.148
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-3,373,502.720	-5,876,064.817	-1,939,176.459	-4,505,237.372	-8,577,840.232
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>29,233,463.382</b>	<b>91,278,945.607</b>	<b>32,588,905.818</b>	<b>60,798,509.897</b>	<b>79,040,199.892</b>
<b>ACTIF NET</b>					
a- en début de période	509,999,333.916	447,953,851.691	397,123,255.878	368,913,651.799	368,913,651.799
b- en fin de période	539,232,797.298	539,232,797.298	429,712,161.696	429,712,161.696	447,953,851.691
<b>NOMBRE D ACTIONS</b>					
a- en début de période	4,974,022	4,270,745	3,874,657	3,515,483	3,515,483
b- en fin de période	5,200,348	5,200,348	4,144,798	4,144,798	4,270,745
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
a- en début de période	102.532	104.888	102.492	104.939	104.939
b- en fin de période	103.691	103.691	103.675	103.675	104.888
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4.48%</b>	<b>4.45%</b>	<b>4.58%</b>	<b>4.54%</b>	<b>4.53%</b>

\* 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 30.09.2008**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2008 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 30.09.2008 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 :****AC-1 Note sur le portefeuille titres :**

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2008	% de l'Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>571.030</b>	<b>40.676.880,440</b>	<b>41.679.333,410</b>	<b>7,728</b>
AFRICA 2003 TR/D	5.000	200.000,000	200.492,000	0,037
AL 2002/1	3.000	90.000,000	95.193,600	0,018
AMEN BANK 2006	20.000	1.800.000,000	1.860.304,000	0,345
AMEN BANK2008	10.000	1.000.000,000	1.020.408,000	0,189
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.900.000,000	1.937.504,000	0,359
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.880.000,000	2.938.872,000	0,545
ATL 2003/1	5.000	100.000,000	103.244,000	0,019
ATL 2004/1	7.500	150.000,000	151.098,000	0,028
ATL 2006/1	10.000	1.000.000,000	1.015.384,000	0,188
ATL 2007/1	15.000	1.200.000,000	1.205.304,000	0,224
ATL 2008/1	25.000	2.500.000,000	2.541.344,000	0,471
BH 2001	10.000	200.000,000	207.792,000	0,039
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.126.072,000	0,580
BH 2008	30.000	3.000.000,000	3.060.288,000	0,568
BIAT 2002	49.930	1.996.676,044	2.077.163,204	0,385
BTKD 1998	28.100	281.000,000	295.994,160	0,055
BTKD/2006	20.000	1.600.000,000	1.662.944,000	0,308
CIL 2002/2	15.000	300.000,000	300.744,000	0,056
CIL 2004/2	10.000	400.000,000	411.296,000	0,076
CIL 2007/1	10.000	1.000.000,000	1.037.392,000	0,192
CIL 2007/2	10.000	1.000.000,000	1.031.440,000	0,191
EL MAZRAA 2001	10.000	200.000,000	208.368,000	0,039
GL 2001/2	10.000	200.000,000	209.016,000	0,039
GL 2002/1	5.000	100.000,000	101.364,000	0,019
GL 2004/1	5.000	200.000,000	208.336,000	0,039
MEUBLATEX 2001 TR/C	10.000	200.000,000	200.688,000	0,037
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	512.396,000	0,095
SELIMACLUB 2002 TR/B	6.000	240.000,000	244.142,400	0,045
SEPCM 2002	3.500	100.012,500	103.036,500	0,019
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	300.000,000	300.799,200	0,056
SIHM 2008 TR B/ STB	3.000	300.000,000	300.799,200	0,056
SOTUVER 2002	6.000	600.000,000	621.240,000	0,115
STB 2008/1	50.000	5.000.000,000	5.110.120,000	0,948
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.401.993,600	0,260

TL 2004/1	7.000	140.000,000	143.494,400	0,027
TL 2004/2	10.000	400.000,000	411.296,000	0,076
TL 2005/1	10.000	600.000,000	631.120,000	0,117
TL 2008/1	10.000	1.000.000,000	1.012.696,000	0,188
TL 2008/2	15.000	1.500.000,000	1.506.959,250	0,278
TOUTA 2002 TR/B	5.000	100.000,000	100.116,000	0,019
UBCI 2001	20.000	1.999.191,896	2.071.079,896	0,384
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>320.577</b>	<b>325.914.362,300</b>	<b>335.031.749,676</b>	<b>62,131</b>
Bons du Trésor Assimilables	320.577	325.914.362,300	335.031.749,676	62,131
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	33.537	33.777.538,600	34.664.017,990	6,428
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	9.210	9.033.420,200	9.471.785,918	1,757
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	9.736	9.883.971,700	10.168.316,250	1,886
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	72.149	72.386.946,200	74.233.565,263	13,767
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	3.500	3.473.500,000	3.515.960,275	0,652
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.833	74.133.661,300	76.770.814,530	14,237
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91,342	94.838.307,700	97.390.878,657	18,061
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28,270	28.387.016,600	28.816.410,793	5,344
<b>Autres valeurs (OPC)</b>	<b>79.396</b>	<b>11.795.779,467</b>	<b>11.892.580,363</b>	<b>2,206</b>
Parts de FCC	5.000	3.210.630,000	3.229.754,011	0,599
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2.500	1.354.052,500	1.362.117,869	0,253
FCC BIAT – CREDIMMO 2	2.500	1.856.577,500	1.867.636,142	0,346
Titres OPCVM	74.396	8.585.149,467	8.662.826,352	1,607
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.076.153,000	0,200
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	37.165	3.786.147,210	3.842.489,350	0,713
SICAV PATRIMOINE	36.231	3.799.002,257	3.744.184,002	0,694

#### PR-1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **15.627.194,743 Dinars** au 30.09.2008, contre **12.903.656,945 Dinars** au 30.09.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.392.094,963	1.018.973,226
Revenus des emprunts d'Etat	13.663.270,052	11.773.145,197
Revenus des autres valeurs	571.829,728	111.538,522
TOTAL	15.627.194,743	12.903.656,945

#### AC-2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2008, à **150.902.138,052 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 30.09.2008	% de l'Actif Net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>10.294</b>	<b>10.012.077,918</b>	<b>10.211.806,921</b>	<b>1,894</b>
BTC 52S-07/10/08	7.426	7.256.726,516	7.386.973,567	1,370
BTC 52S-02/12/08	2.868	2.755.351,402	2.824.833,354	0,524

##### AC2-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2008	% de l'Actif Net
<b>Billets de Trésorerie</b>	<b>BIAT</b>	<b>7</b>	<b>5.444.245,793</b>	<b>5.479.339,813</b>	<b>1,017</b>
Hannibal Lease	BIAT	6	4.953.487,233	4.980.440,443	0,924
Odysse	BIAT	1	490.758,560	498.899,370	0,093

##### AC2-3 Certificats de dépôts :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2008	% de l'Actif Net
<b>Certificats de dépôts à moins d'un an</b>	<b>233</b>	<b>115.268.575,803</b>	<b>115.872.630,737</b>	<b>21,489%</b>
CDP 30J-09/10/08 *	20	9.968.590,473	9.991.599,941	1,853
CDP 30J-18/10/08	1	498.429,524	499.108,547	0,093
CDP 90J-22/12/08	3	1.485.975,836	1.487.209,141	0,276
CDP 90J-24/12/08	5	2.476.626,393	2.478.167,623	0,460
CDP 90J-28/12/08	1	495.325,279	495.427,974	0,092
CDP 100J-01/11/08 *	2	988.630,576	996.440,574	0,185
CDP 100J-02/10/08	30	14.828.486,939	14.998.260,252	2,781
CDP 100J-06/11/08	10	4.943.152,879	4.979.347,188	0,923
CDP 100J-10/12/08	40	19.770.884,100	19.838.926,912	3,679
CDP 100J-11/12/08	2	988.544,205	991.832,468	0,184
CDP 100J-12/11/08	10	4.943.152,879	4.975.925,769	0,923
CDP 100J-13/12/08	3	1.482.816,307	1.487.407,216	0,276
CDP 100J-18/12/08	28	13.841.130,401	13.875.693,796	2,573
CDP 100J-19/12/08	13	6.426.239,115	6.441.554,804	1,195
CDP 100J-23/11/2008	8	3.954.522,303	3.975.734,740	0,737
CDP 100J-24/10/08	1	494.315,288	498.678,050	0,092
CDP 100J-25/10/2008	30	14.829.458,638	14.958.623,164	2,774
CDP 100J-25/12/08	4	1.977.304,343	1.980.667,557	0,367
CDP 100J-26/11/08	5	2.471.576,440	2.483.982,647	0,461
CDP 100J-28/10/2008	2	988.630,576	996.898,074	0,185
CDP 100J-28/11/08	5	2.471.576,440	2.483.415,342	0,461
CDP 100J-28/12/08	4	1.977.304,343	1.979.993,768	0,367
CDP 100J-29/11/08	1	494.315,288	496.626,362	0,092
CDP 100J-30/11/08	4	1.977.261,152	1.986.278,690	0,368
CDP 100J-31/12/08	1	494.326,086	494.830,138	0,092
<b>Certificats de dépôt à plus d'un an*</b>	<b>38</b>	<b>19.000.000,000</b>	<b>19.337.968,000</b>	<b>3,588%</b>
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.019.668,666	0,189
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.019.548,000	0,189
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	509.593,000	0,095
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	505.901,778	0,094
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.516.170,000	0,281
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.017.825,778	0,189
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	505.150,445	0,094
CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.017.464,445	0,189
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.515.092,000	0,281
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.125.252,000	1,136
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	504.731,222	0,094
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.081.570,666	0,757

\* **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 30.09.2008, à **3.616.395,641 Dinars**, contre **2.460.051,865 Dinars** au 30.09.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
Revenus des Bons du Trésor à CT	2.019.978,795	2.123.996,930
Revenus des Billets de Trésorerie	459.645,400	195.165,732
Revenus des Certificats de Dépôt	1.136.771,446	140.889,203
TOTAL	3.616.395,641	2.460.051,865

#### **AC3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2008, à **76.343,155 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 30.09.2008, à **1.859.672,503 Dinars**, contre **1.484.691,008 Dinars** au 30.09.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

### Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2008, à **349.347,358 Dinars** contre **252.731,367 Dinars** au 30.09.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
PA1	Opérateurs créditeurs	233.633,852	163.782,265
PA2	Autres créditeurs divers	115.713,506	88.949,102
<b>TOTAL</b>		<b>349.347,358</b>	<b>252.731,367</b>

### CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2008 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 : 408.150.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.081.507

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 315.190.400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 3.151.904

Capital au 30.09.2008

- Montant en nominal : 520.818.191,456 Dinars
- Sommes non distribuables : 783.391,456 Dinars
- Nombres de titres : 5.200.348
- Nombre d'actionnaires : 4.392

### 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 30.09.2008 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : **16.948.189,008 Dinars**
- Régularisation du résultat distribuable de la période : **1.462.356,465 Dinars**
- Report à Nouveau : **4.060,369 Dinars**

**SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 18.414.605,842 Dinars**

## **4. AUTRES INFORMATIONS :**

### 4-1 Données par action :

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Revenus des placements	3,700	3,707
• Charges de gestion	(0,358)	(0,358)
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,342</b>	<b>3,349</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,084)	(0,088)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,258</b>	<b>3,261</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,281	0,247
• Report à Nouveau	0,001	0,000

### **SOMMES DISTRIBUABLES**

• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,281)	(0,247)
• Report à Nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,025)	0,028
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,009)	0,002
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3,224</b>	<b>3,291</b>

### 4-2 Ratios de gestion des placements

• Charges de gestion / actif net moyen :	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	0,374%	0,371 %

• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,088%	0,091 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	3,373%	3,381 %

#### **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<sup>er</sup> 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.

**SICAV OPPORTUNITY  
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE  
Au 30 septembre 2008**

\_/)/)\_essieurs,

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

L'actif net de la société SICAV OPPORTUNITY au 30 septembre 2008 totalise..2.595.559,867

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 arrêté au 30 septembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 24 Octobre 2008

Le Commissaire aux Comptes  
Sleheddine ZAHAF

**\* SICAV OPPORTUNITY \***

**BILANS COMPARES**

	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>
	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>ACTIF</b>			
<b>Portefeuille titres</b>	<b>2,208,014.828</b>	<b>2,167,627.904</b>	<b>2,183,980.789</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	587,625.952	251,233.467	392,057.237
Obligations et valeurs assimilées	216,826.400	245,806.400	227,006.400
Emprunts d'Etats	1,179,940.503	1,445,712.836	1,352,987.652
Autres valeurs	223,621.973	224,875.201	211,929.500
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>395,292.825</b>	<b>544,680.546</b>	<b>551,934.311</b>
Placements monétaires	394,808.859	544,363.662	551,151.626
Disponibilités	483.966	316.884	782.685
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>385.327</b>	<b>791.426</b>	<b>1,075.270</b>
Autres créances d'exploitation	385.327	791.426	1,075.270
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2,603,692.980</b>	<b>2,713,099.876</b>	<b>2,736,990.370</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	2,346.355	2,075.796	2,315.360
Autres créditeurs divers	5,786.758	12,223.688	9,608.366
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8,133.113</b>	<b>14,299.484</b>	<b>11,923.726</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>2,595,559.867</b>	<b>2,698,800.392</b>	<b>2,725,066.644</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>2,521,840.831</b>	<b>2,626,914.222</b>	<b>2,625,363.769</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>73,719.036</b>	<b>71,886.170</b>	<b>99,702.875</b>
Résultat d'exploitation de la période	80,549.575	71,655.713	99,859.297
Régularisation du résultat de la période	-6,834.513	214.989	-171.826
Sommes distribuables des exercices antérieurs	3.974	15.468	15.404
<b>ACTIF NET</b>	<b>2,595,559.867</b>	<b>2,698,800.392</b>	<b>2,725,066.644</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>2,603,692.980</b>	<b>2,713,099.876</b>	<b>2,736,990.370</b>

<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	Du 01/07/08 Au 30/09/08	Du 01/01/08 Au 30/09/08	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/07	31/12/2007
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	23,167.501	90,706.723	27,518.439	84,674.527	112,280.194
Dividendes	357.500	18,328.670	547.500	7,643.100	7,643.100
Revenus des obligations et valeurs assimilées	3,100.000	9,396.000	3,484.800	6,027.416	9,627.416
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	17,767.950	56,418.002	20,943.006	65,427.084	86,952.274
Revenus des autres valeurs	1,942.051	6,564.051	2,543.133	5,576.927	8,057.404
Revenus des placements monétaires	5,579.282	17,226.577	5,643.392	16,463.347	22,399.412
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>28,746.783</b>	<b>107,933.300</b>	<b>33,161.831</b>	<b>101,137.874</b>	<b>134,679.606</b>
Charges de gestion des placements	-6,817.066	-20,616.519	-6,700.343	-19,949.305	-26,946.525
<b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>	<b>21,929.717</b>	<b>87,316.781</b>	<b>26,461.488</b>	<b>81,188.569</b>	<b>107,733.081</b>
Autres charges d'exploitation	-4,256.653	-6,767.206	-3,263.718	-9,532.856	-7,873.784
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE</b>	<b>17,673.064</b>	<b>80,549.575</b>	<b>23,197.770</b>	<b>71,655.713</b>	<b>99,859.297</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-8,510.880	-6,834.513	-329.521	214.989	-171.826
Report à nouveau	-0.530	3.974	-0.109	15.468	15.404
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>9,161.654</b>	<b>73,719.036</b>	<b>22,868.140</b>	<b>71,886.170</b>	<b>99,702.875</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	8,510.880	6,834.513	329.521	-214.989	171.826
Report à nouveau (annulation)	0.530	-3.974	0.109	-15.468	-15.404
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	28,511.168	34,483.926	-3,131.746	-12,018.076	-2,687.059
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	5,062.200	10,802.200	107.280	22,432.029	22,432.029
Frais de négociation	-31.910	-71.159	-5.150	-484.584	-496.587
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>51,214.522</b>	<b>125,764.542</b>	<b>20,168.154</b>	<b>81,585.082</b>	<b>119,107.680</b>

**SICAV OPPORTUNITY  
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
PERIODE DU 01-01-2008 AU 30-09-2008 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/07/08 Au 30/09/08	Du 01/01/08 Au 30/09/08	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/07	31/12/2007
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>51,214.522</b>	<b>125,764.542</b>	<b>20,168.154</b>	<b>81,585.082</b>	<b>119,107.680</b>
a- Résultat d'exploitation	17,673.064	80,549.575	23,197.770	71,655.713	99,859.297
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	28,511.168	34,483.926	107.280	22,432.029	22,432.029
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	5,062.200	10,802.200	-3,131.746	-12,018.076	-2,687.059
d- Frais de négociation de titres	-31.910	-71.159	-5.150	-484.584	-496.587
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-91,866.168</b>	<b>0.000</b>	<b>-106,839.992</b>	<b>-106,839.992</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-341,919.206</b>	<b>-163,405.151</b>	<b>-18,821.215</b>	<b>427,728.060</b>	<b>416,471.714</b>
a - Souscriptions	122,702.839	701,864.707	38,143.675	1,384,445.842	1,475,985.131
- Capital	107,300.000	621,300.000	34,100.000	1,225,800.000	1,307,000.000
- Régularisation des sommes non	12,383.519	68,104.591	3,168.984	115,412.731	123,028.377



distribuables de l'exercice					
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	0.191	3,761.191	5.424	32,827.806	32,828.330
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	3,019.129	8,698.925	869.267	10,405.305	13,128.424
<b>b - Rachats</b>	<b>-464,622.045</b>	<b>-865,269.858</b>	<b>-56,964.890</b>	<b>-956,717.782</b>	<b>-1,059,513.417</b>
- Capital	-407,700.000	-762,400.000	-51,000.000	-859,800.000	-950,900.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-45,391.317	-75,742.499	-4,760.568	-79,560.498	-88,145.612
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-0.719	-11,593.921	-5.534	-7,166.968	-7,167.555
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-11,530.009	-15,533.438	-1,198.788	-10,190.316	-13,300.250
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-290,704.684</b>	<b>-129,506.777</b>	<b>1,346.939</b>	<b>402,473.150</b>	<b>428,739.402</b>
<b>ACTIF NET</b>					
a- en début de période	2,886,264.551	2,725,066.644	2,697,453.453	2,296,327.242	2,296,327.242
b- en fin de période	2,595,559.867	2,595,559.867	2,698,800.392	2,698,800.392	2,725,066.644
<b>NOMBRE D ACTIONS</b>					
a- en début de période	25,536	23,943	24,211	20,382	20,382
b- en fin de période	22,532	22,532	24,042	24,042	23,943
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
a- en début de période	113.027	113.814	111.414	112.664	112.664
b- en fin de période	115.194	115.194	112.253	112.253	113.814
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUEL</b>	<b>7.61%</b>	<b>6.49%</b>	<b>2.99%</b>	<b>4.27%</b>	<b>4.56%</b>

\* Dividende distribué au titre de l'exercice 2007, soit 4.164 Dinars

\*\* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit 3.983 Dinars

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE LA PERIODE DU 01.01.2008 AU 30.09.2008**

**1.REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2008 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 admis à la cote ainsi que non admis 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 30.09.2008 ou 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 :**

DESIGNATION DES TITRES	NBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2008	% de L'ACTIF NET
------------------------	----------------	--------------------	----------------------	------------------

<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>45.531</b>	<b>504.785,819</b>	<b>587.625,952</b>	<b>22,637%</b>
Actions ADWYA	599	1.377,700	4125,313	0,159%
Actions ALKIMIA	241	8.844,700	10.122,000	0,390%
Actions ARTES	12.214	126.170,620	143.233,578	5,518%
Actions ASSAD	150	1.171,500	2.141,550	0,083%
Actions ATTIJARI BANK	485	3.681,150	7.816,260	0,301%
Actions BIAT	3.213	117.776,979	132.163,542	5,092%
Actions BNA	150	1.350,000	1.310,100	0,050%
Actions BTE (ADP)	2.100	40.320,000	64.990,800	2,504%
Actions CIL	2.500	17.755,040	59.907,500	2,308%
Actions PGH	5.446	32.403,700	41.209,882	1,588%
Actions SITS	4.750	9.615,000	10.963,000	0,422%
Actions SOPAT	10.511	110.114,230	78.727,390	3,033%
Actions SOTETEL	800	19.957,000	12.430,400	0,479%
Actions SOTRAPIL	550	7.524,000	7.150,550	0,275%
Actions TPR	1.711	6.664,260	11.287,467	0,435%
DA TPR (11/149)	111	59,940	46,620	0,000%
<b>Emprunts de Sociétés</b>	<b>3.000</b>	<b>212.000,000</b>	<b>216.826,400</b>	<b>8,353%</b>
ATB 2007/1 ( 25 ANS)	2.000	192.000,000	195.924,800	7,548%
GL2001/2	1.000	20.000,000	20.901,600	0,805%
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>1.129</b>	<b>1.155.208,000</b>	<b>1.179.940,503</b>	<b>45,460%</b>
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	14	14.133,000	14.503,060	0,559%
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	29	29.012,500	30.392,805	1,171%
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	148	147.999,900	149.795,361	5,771%
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	544	567.390,400	582.592,594	22,446%
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	394	396.672,200	402.656,683	15,513%
<b>Autres valeurs (OPC)</b>	<b>826</b>	<b>220.045,488</b>	<b>223.621,973</b>	<b>8,616%</b>
<b>Parts de FCC</b>	<b>250</b>	<b>160.531,500</b>	<b>161.487,701</b>	<b>6,222%</b>
FCC BIAT-CREDIMMO 1	125	67.702,625	68.105,894	2,624%
FCC BIAT-CREDIMMO 2	125	92.828,875	93.381,807	3,598%
<b>Titres OPCVM</b>	<b>576</b>	<b>59.513,988</b>	<b>62.134,272</b>	<b>2,394%</b>
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	576	59.513,988	62.134,272	2,394%

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **90.706,723 Dinars** au 30.09.2008, contre **84.674,527 Dinars** au 30.09.2007 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>MONTANT au 30.09.2008</b>	<b>MONTANT au 30.09.2007</b>
Dividendes	<b>18.328,670</b>	<b>7.643,100</b>
Revenus des obligations	<b>9.396,000</b>	<b>6.027,416</b>
Revenus des emprunts d'Etat	<b>56.418,002</b>	<b>65.427,084</b>
Revenus des autres valeurs	<b>6.564,051</b>	<b>5.576,927</b>
<b>TOTAL</b>	<b>90.706,723</b>	<b>84.674,527</b>

**AC2 Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2008 à **394.808,859 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30.09.08</b>	<b>% Actif net</b>
<b>BTC 52 SEM ECH 07.10.08</b>	<b>397</b>	<b>387.431,305</b>	<b>394.808,859</b>	<b>15,211%</b>

**PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2008 à **17.226,577 Dinars** et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

**AC3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2008 à **385,327 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 30.09.2008, à **20.616,519 Dinars**, contre **19.949,305 Dinars** au 30.09.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

**Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 30.09.2008, à **8.133,113 Dinars**, contre **14.299,484 Dinars** au 30.09.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
PA1	Opérateurs créditeurs	2.346,355	2.075,796
PA2	Autres créditeurs divers	5.786,758	12.223,688
TOTAL		8.133,113	14.299,484

**CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.09.2008 se détaillent comme suit :

**Capital initial au 01.01.2008 (en nominal)**

- Montant : 2.394.300,000 dinars
- Nombre de titres : 23.943
- Nombre d'actionnaires : 19

**Souscriptions réalisées (en nominal)**

- Montant : 621.300,000 dinars
- Nombre de titres émis : 6.213

**Rachats effectués (en nominal)**

- Montant : 762.400,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 7.624

**Capital au 30.09.2008**

- Montant en nominal : 2.253.200,000 dinars
- Sommes non distribuables : 268.640,831 dinars
- Nombres de titres : 22.532
- Nombre d'actionnaires : 18

**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 OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 30.09.2008 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **80.549,575 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-6.834,513 dinars**
- **Report à Nouveau** : **3,974 dinars**

**SOMMES DISTRIBUTIBLES DE LA PERIODE : 73.719,036 dinars**

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

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Revenus des placements	4,790	4,207
• Charges de gestion	(0,915)	(0,830)

• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,875</b>	<b>3,377</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,300)	(0,397)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,575</b>	<b>2,980</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,303)	0,009
• Report à nouveau	0,000	0,001
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3,272</b>	<b>2,990</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,303	(0,009)
• Report à nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des plus ou moins potentielles	1,530	(0,500)
• Plus ou moins values réalisées	0,479	0,933
• Frais de négociation	(0,003)	(0,020)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>5,581</b>	<b>3,393</b>

#### 4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2007</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,749%	0,745%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,246%	0,356%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,925%	2,675%

#### 4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,7 % 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 OPPORTUNITY.

Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- 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 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV PROSPERITY**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE**  
*Au 30 septembre 2008*

\_/)/)\_essieurs,

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

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 septembre 2008 totalise....2.433.079,795

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 arrêté au 30 septembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 24 octobre 2008

Le Commissaire aux Comptes  
 Mahmoud ZAHAF

**\* SICAV PROSPERITY \***

***BILANS COMPARES***

	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>	<b>Montants en dinars</b>
<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Portefeuille titres</b>	<b>1,958,048.804</b>	<b>2,213,215.618</b>	<b>2,279,548.988</b>
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	456,491.330	70,283.975	200,630.794
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	369,487.360	490,254.040	395,834.960
<b>Emprunts d'Etats</b>	888,678.259	1,403,097.223	1,447,622.839
<b>Autres valeurs</b>	243,391.855	249,580.380	235,460.395
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>483,519.460</b>	<b>554,319.334</b>	<b>581,746.275</b>
<b>Placements monétaires</b>	482,661.317	554,552.097	581,611.623
<b>Disponibilités</b>	858.143	-232.763	134.652
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>1,055.236</b>	<b>4,527.852</b>	<b>1,692.920</b>
<b>Autres créances d'exploitation</b>	1,055.236	4,527.852	1,692.920
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2,442,623.500</b>	<b>2,772,062.804</b>	<b>2,862,988.183</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>1,039.342</b>	<b>1,105.638</b>	<b>1,191.640</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>8,504.363</b>	<b>9,139.174</b>	<b>11,589.862</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9,543.705</b>	<b>10,244.812</b>	<b>12,781.502</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>2,433,079.795</b>	<b>2,761,817.992</b>	<b>2,850,206.681</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>2,355,042.046</b>	<b>2,675,988.035</b>	<b>2,730,928.073</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>78,037.749</b>	<b>85,829.957</b>	<b>119,278.608</b>
<b>Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>	8.446	19.665	20.048
<b>Résultat distribuable de la période</b>	75,152.778	88,666.645	119,884.329
<b>Régularisation du résultat distribuable de la période</b>	2,876.525	-2,856.353	-625.769
<b>ACTIF NET</b>	<b>2,433,079.795</b>	<b>2,761,817.992</b>	<b>2,850,206.681</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>2,442,623.500</b>	<b>2,772,062.804</b>	<b>2,862,988.183</b>

<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	<b>Du 01/07/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/01/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/07/07 Au 30/09/07</b>	<b>Du 01/01/07 Au 30/09/07</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>20,360.524</b>	<b>77,615.247</b>	<b>31,980.544</b>	<b>94,359.421</b>	<b>126,501.765</b>
<b>Dividendes</b>	0.000	10,778.170	0.000	0.000	0.000
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	5,049.200	15,596.400	6,650.400	16,767.416	23,433.816
<b>Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées</b>	13,204.271	43,975.568	22,560.747	71,288.151	94,064.655
<b>Revenus des autres valeurs</b>	2,107.053	7,265.109	2,769.397	6,303.854	9,003.294
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>5,005.057</b>	<b>14,510.442</b>	<b>5,820.824</b>	<b>17,345.444</b>	<b>23,371.268</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>25,365.581</b>	<b>92,125.689</b>	<b>37,801.368</b>	<b>111,704.865</b>	<b>149,873.033</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>-2,922.959</b>	<b>-8,657.115</b>	<b>-3,515.213</b>	<b>-10,604.637</b>	<b>-14,189.423</b>
<b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>	<b>22,442.622</b>	<b>83,468.574</b>	<b>34,286.155</b>	<b>101,100.228</b>	<b>135,683.610</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>-2,308.590</b>	<b>-8,315.796</b>	<b>-4,645.375</b>	<b>-12,433.583</b>	<b>-15,799.281</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE</b>	<b>20,134.032</b>	<b>75,152.778</b>	<b>29,640.780</b>	<b>88,666.645</b>	<b>119,884.329</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	2,772.382	2,876.525	-1,310.827	-2,856.353	-625.769
<b>Report à nouveau</b>	0.300	8.446	-0.184	19.665	20.048
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>22,906.714</b>	<b>78,037.749</b>	<b>28,329.769</b>	<b>85,829.957</b>	<b>119,278.608</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-2,772.382	-2,876.525	1,310.827	2,856.353	625.769
<b>Report à nouveau (annulation)</b>	-0.300	-8.446	0.184	-19.665	-20.048
<b>Variation des plus ou moins valeur potentielles sur titres</b>	23,148.069	23,687.014	571.583	-14,508.115	-13,269.446
<b>Plus ou moins valeur réalisées sur cession de titres</b>	5,019.500	11,359.500	107.280	23,565.500	25,128.020
<b>Frais de négociation</b>	-114.775	-167.664	-2.142	-371.363	-381.323
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>48,186.826</b>	<b>110,031.628</b>	<b>30,317.501</b>	<b>97,352.667</b>	<b>131,361.580</b>

**SICAV PROSPERITY  
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
PERIODE DU 01-01-2008 AU 30-09-2008 (en dinars)**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Du 01/07/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/01/08 Au 30/09/08</b>	<b>Du 01/07/07 Au 30/09/07</b>	<b>Du 01/01/07 Au 30/09/07</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>48,186.826</b>	<b>110,031.628</b>	<b>30,317.501</b>	<b>97,352.667</b>	<b>131,361.580</b>
<b>a- Résultat d'exploitation</b>	20,134.032	75,152.778	29,640.780	88,666.645	119,884.329
<b>b- Variation des Plus (ou moins) valeur potentielles sur titres</b>	23,148.069	23,687.014	107.280	23,565.500	-13,269.446
<b>c- Plus (ou moins) valeur réalisées sur cession de titres</b>	5,019.500	11,359.500	571.583	-14,508.115	25,128.020
<b>d- Frais de négociation de titres</b>	-114.775	-167.664	-2.142	-371.363	-381.323
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-96,437.934</b>	<b>0.000</b>	<b>-126,629.426</b>	<b>-126,629.426</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>86,939.013</b>	<b>-430,720.580</b>	<b>-26,397.359</b>	<b>-211,103.266</b>	<b>-156,723.490</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>242,947.292</b>	<b>639,265.513</b>	<b>295,365.643</b>	<b>1,835,618.064</b>	<b>2,084,959.553</b>
<b>- Capital</b>	236,300.000	625,900.000	292,100.000	1,817,800.000	2,062,200.000

- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-317.836	-5,748.797	-4,737.528	-31,078.120	-34,917.364
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	0.848	7,418.894	13.148	25,142.259	25,144.028
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	6,964.280	11,695.416	7,990.023	23,753.925	32,532.889
<b>b - Rachats</b>	<b>-156,008.279</b>	<b>-1,069,986.093</b>	<b>-321,763.002</b>	<b>-2,046,721.330</b>	<b>-2,241,683.043</b>
- Capital	-152,500.000	-1,046,000.000	-317,700.000	-2,017,400.000	-2,208,800.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	684.167	15,083.920	5,251.180	34,543.294	37,531.345
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-0.548	-30,251.122	-13.332	-37,254.346	-37,255.730
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-4,191.898	-8,818.891	-9,300.850	-26,610.278	-33,158.658
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>135,125.839</b>	<b>-417,126.886</b>	<b>3,920.142</b>	<b>-240,380.025</b>	<b>-151,991.336</b>
<b>ACTIF NET</b>					
a- en début de période	2,297,953.956	2,850,206.681	2,757,897.850	3,002,198.017	3,002,198.017
b- en fin de période	2,433,079.795	2,433,079.795	2,761,817.992	2,761,817.992	2,850,206.681
<b>NOMBRE D ACTIONS</b>					
a- en début de période	22,685	27,724	27,489	29,190	29,190
b- en fin de période	23,523	23,523	27,194	27,194	27,724
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
a- en début de période	101.298	102.806	100.469	102.850	102.850
b- en fin de période	103.434	103.434	101.559	101.559	102.806
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUEL</b>	<b>8.37%</b>	<b>6.39%</b>	<b>4.30%</b>	<b>4.53%</b>	<b>4.58%</b>

\* 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 30.09.2008**

**6. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2008 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**7. 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 admis à la cote ainsi que non admis 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 30.09.2008 ou 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.

**8. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :****AC1 Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N <sup>BRE</sup> DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2008	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	35.682	437.169,920	456.491,330	18,76%
Actions ADWYA	599	1.377,700	4.125,313	0,17
Actions ALKIMIA	200	7.340,000	8.400,000	0,35
Actions ARTES	12.214	126.170,620	143.233,578	5,89
Actions ASSAD	150	1.111,500	2.141,550	0,09
Actions BIAT	3.600	128.701,600	148.082,400	6,09
Actions BNA	150	1.350,000	1.310,100	0,05
Actions MONOPRIX	100	9.413,000	13.501,200	0,55
Actions PGH	4.136	24.609,200	31.297,112	1,29
Actions SITS	1.500	2.790,000	3.462,000	0,14
Actions SOPAT	10.511	110.114,300	78.727,390	3,24
Actions SOTETEL	700	17.467,800	10.876,600	0,45
Actions TPR	1.711	6.664,260	11.287,467	0,46
DA TPR (11/149)	111	59,940	46,620	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7,500	358.874,960	369.487,360	15,17%
ATB 2007 (25 ANS)	2.000	192.000,000	195.924,800	8,05%
BIAT 2002	3.000	116.874,960	121.710,960	5,00%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	30.000,000	31.352,400	1,28%
TL 2004/1 (BBB+)	1.000	20.000,000	20.499,200	0,84%
Emprunt d'Etat	871	873.140,300	888.678,259	36,52%
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	116	117.102,000	120.168,214	4,93%
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	34	34.016,000	35.634,289	1,46%
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	32	31.990,800	32.379,007	1,33%
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	689	690.031,500	700.496,749	28,79%
Autres valeurs (OPC)	908	239.660,503	243.391,855	10,01%
<i>Parts de FCC</i>	275	174.072,025	175.108,879	7,20%
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	81.243,150	81.727,072	3,36%
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	92.828,875	93.381,807	3,84%
<i>Titres OPCVM</i>	633	65.588,478	68.282,976	2,81%
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	633	65.588,478	68.282,976	2,81%

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **77.615,247 dinars** au 30.09.2008, contre **94.359,421** au 30.09.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2008	MONTANT au 30.09.2007
Dividendes	<b>10.778,170</b>	<b>0,000</b>
Revenus des obligations	<b>15.596,400</b>	<b>16.767,416</b>
Revenus des emprunts d'Etat	<b>43.975,568</b>	<b>71.288,151</b>
Revenus des autres valeurs	<b>7.265,109</b>	<b>6.303,854</b>
<b>Total</b>	<b>77.615,247</b>	<b>94.359,421</b>

**AC2 Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2008 à **482.661,317 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.08	% Actif net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>485</b>	<b>475.223,769</b>	<b>482.661,317</b>	<b>19.83%</b>
BTC 52 SEM ECH 07.10.08	478	468.489,925	475.764,918	19,55%
BTC 52 SEM ECH 02.12.08	7	6.733,844	6.896,399	0,28%



**PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2008 à **14.510,442 Dinars** et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

**AC3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2008 à **1.055,236 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 30.09.2008, à **8.657,115 Dinars**, contre **10.604,637 Dinars** au 30.09.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

**Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 30.09.2008, à **9.543,705 Dinars**, contre **10.244,812 Dinars** au 30.09.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
PA1	Opérateurs créditeurs	1.039,342	1.105,638
PA2	Autres créditeurs divers	8.504,363	9.139,174
<b>TOTAL</b>		<b>9.543,705</b>	<b>10.244,812</b>

**CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.09.2008 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2008 (en nominal)

- Montant : 2.772.400,000 dinars
- Nombre de titres : 27.724
- Nombre d'actionnaires : 50

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 625.900,000 dinars
- Nombre de titres émis : 6.259

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.046.000,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 10.460

Capital au 30.09.2008

- Montant en nominal : 2.355.042,046 dinars
- Sommes non distribuables : 2.742,046 dinars
- Nombres de titres : 23.523
- Nombre d'actionnaires : 45

**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 PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 30.09.2008 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **75.152,778 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **2.876,525 dinars**
- **Report à nouveau** : **8,446 dinars**

**SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 78.037,749 dinars**

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

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Revenus des placements	3,916	4,107
• Charges de gestion	(0,368)	(0,389)
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,548</b>	<b>3,718</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,354)	(0,457)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,195</b>	<b>3,261</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,122	(0,105)
• Report à nouveau	0,000	0,000

**SOMMES DISTRIBUABLES**

**3,318**

**3,156**

• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,122)	0,105
• Report à nouveau	0,000	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	1,007	(0,533)
• Plus ou moins values réalisées	0,483	0,866
• Frais de négociation	(0,007)	(0,014)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>4,678</b>	<b>3,580</b>

#### 4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,374%	0,371%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,359%	0,435%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,373%	3,104%

#### 4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- 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 PROSPERITY.

Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- 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.