

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2015.

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 31 décembre 2015 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 décembre 2015 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 94 245 345 dinars, un actif net de 93 754 392 dinars et une valeur liquidative de 102,538 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 décembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 22 Janvier 2016

Le Commissaire Aux Comptes

Aymen EL ABED

BILAN
Au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	71 405 161	66 877 316
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 623 589	5 505 522
b - Obligations et Valeurs assimilées		66 781 572	61 371 794
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		22 818 422	56 390 594
a - Placements monétaires	3-3	14 419 511	36 420 935
b – Disponibilités	3-5	8 398 910	19 969 659
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	21 762	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		94 245 345	123 267 910
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	134 588	162 441
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	356 365	335 596
TOTAL PASSIF		490 953	498 037
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 –Capital	3-7	90 017 013	117 659 828
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	3 737 380	5 110 045
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		421	347
b - Sommes distribuables de l'exercice		3 736 959	5 109 699
ACTIF NET		93 754 392	122 769 873
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		94 245 345	123 267 910

ETAT DE RESULTAT
Au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	898 330	3 421 134	775 534	3 786 838
a - Dividendes		-	221 955	-	494 735
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		898 330	3 199 179	775 534	3 292 103
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	306 067	1 662 059	615 454	2 319 691
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 204 396	5 083 193	1 390 988	6 106 530
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-135 862	-578 707	-163 750	-666 828
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 068 535	4 504 486	1 227 238	5 439 702
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-35 935	-146 963	-41 633	-171 170
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 032 600	4 357 523	1 185 606	5 268 532
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-308 403	-620 565	41 670	-158 833
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		724 197	3 736 959	1 227 276	5 109 699
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		308 403	620 565	-41 670	158 833
* Variation des +/- values potentielles sur titres		49 576	70 223	22 537	361 801
* +/- values réalisées sur cession des titres		-21 075	-88 507	42 395	-557 956
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 061 101	4 339 239	1 250 538	5 072 376

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31 Décembre 2015

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
--	---	--	---	--

AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant

des opérations d'exploitation

a - Résultat d'exploitation	1 032 600	4 357 523	1 185 606	5 268 532
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	49 576	70 223	22 537	361 801
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-21 075	-88 507	42 395	- 557 956
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-

AN 2 - Distribution des dividendes

	-	-4 338 023	-	- 5 413 568
--	---	-------------------	---	--------------------

AN 3 - Transaction sur le capital

a - Souscriptions	31 089 366	172 440 942	34 901 188	137 249 105
* Capital	30 478 400	169 968 700	34 183 500	134 364 900
* Régularisation des sommes non distribuables	-476 740	-2 672 767	-535 854	- 2 054 951
* Régularisations des sommes distribuables	1 087 706	5 145 009	1 253 542	4 939 156
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-38 666 074	-201 457 638	-33 569 395	- 134 926 738
* Capital	-37 861 200	-198 027 200	-32 872 400	- 132 498 100
* Régularisation des sommes non distribuables	591 269	3 106 736	514 873	2 054 902
* Régularisation des sommes distribuables	-1 396 143	-6 537 175	-1 211 868	- 4 483 540
* Droits de sortie	-	-	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET

	-6 515 607	-29 015 481	2 582 331	1 981 175
--	-------------------	--------------------	------------------	------------------

AN 4 - Actif Net

a- En début de période	100 269 999	122 769 873	120 187 542	120 788 698
b - En fin de période	93 754 392	93 754 392	122 769 873	122 769 873

AN 5 - Nombre d'actions

a- En début de période	988 167	1 194 924	1 181 813	1 176 256
b - En fin de période	914 339	914 339	1 194 924	1 194 924

VALEUR LIQUIDATIVE

	102,538	102,538	102,743	102,743
--	----------------	----------------	----------------	----------------

AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE

	1,05%	3,96%	1,03%	4,03%
--	--------------	--------------	--------------	--------------

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2015

(Unité en Dinars)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2015 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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

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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 71 405 161 Dinars contre 66 877 316 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015(*)	31/12/2014
Coût d'acquisition	69 817 720	65 423 972
- Obligations et valeurs assimilées	65 236 531	59 968 842
- Actions SICAV Obligataires	4 581 189	5 455 130
Plus ou moins values potentielles	-196 681	-266 904
-Obligations et valeurs assimilées	-239 081	-317 296
- Actions SICAV Obligataires	42 400	50 392
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 784 122	1 720 248
Total	71 405 161	66 877 316

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 898 330 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre un montant de 775 534 Dinars pour la même période de l'année 2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	898 330	3 199 179	775 534	3 292 103
- Dividendes des actions OPCVM	-	221 955	-	494 735
Total	898 330	3 421 134	775 534	3 786 838

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 14 419 511 Dinars contre 36 420 935 Dinars au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015(*)	31/12/2014
- Certificats de dépôts	14 349 050	22 474 387
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	70 461	16 500
- Billets de trésorerie	-	13 758 445
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	-	171 603
TOTAL	14 419 511	36 420 935

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

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à 306 067 Dinars contre 615 454 Dinars pour la même période courant l'exercice 2014.

Libellé	4^{eme} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{eme} Trimestre 2014	31/12/2014
- Intérêts du compte courant	2 085	92 063	2 567	14 445
- Intérêts des Placements à terme	102 101	497 874	190 804	770 964
- Intérêts des certificats de dépôts	199 467	727 444	195 836	709 946
- Intérêts des Billets de trésorerie	2 414	344 678	226 247	824 336
Total	306 067	1 662 059	615 454	2 319 691

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 8 398 910 Dinars contre 19 969 659 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Avoirs en banque	4 470 187	4 508 764
- Sommes à l'encaissement	1 110 974	4 110 974
- Sommes à régler	-5 221 131	-4 067 259
- Intérêts courus/Cpte courant	1 272	2 140
- Dépôt à termes	8 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	37 608	415 040
Total	8 398 910	19 969 659

3- 6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 21 762 Dinars contre un solde nul au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- RS liée à l'achat des BTA	21 762	-
Total	21 762	-

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2015		
- Montant		97 256 782
- Nombre de titres		988 167
- Nombre d'actionnaires		679
Souscriptions réalisées		
- Montant		30 001 661
- Nombre de titres		304 784
- Nombre d'actionnaires nouveaux		49
Rachats effectués		
- Montant		-37 269 931
- Nombre de titres		378 612
- Nombre d'actionnaires sortants		51
Autres effets s/capital		
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres		49 576
- Plus values réalisées sur cession de titres		-21 075
- Frais de négociation de titres		-
Capital au 31/12/2015		
- Montant		90 017 013
- Nombre de titres		914 339
- Nombre d'actionnaires		677

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2015 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Sommes distribuables de l'exercice	3 736 959	5 109 699
Sommes distribuables des exercices antérieurs	421	347
Total	3 737 380	5 110 045

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 134 588 Dinars contre un solde de 162 441 Dinars au 31/12/2014, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Gestionnaire	88 405	106 962
- Dépositaire	46 183	55 479
Total	134 588	162 441

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 356 365 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 335 596 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer	29 454	23 977
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	28 102	-
- CMF à payer	8 603	11 467
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	57 910	67 662
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	1 138	1 332
Total	356 365	335 596

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 135 862 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre 163 750 Dinars pour la même période en 2014, et se détaille ainsi :

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	90 575	385 805	109 167	444 552
- Rémunération du dépositaire	45 287	192 902	54 583	222 276
Total	135 862	578 707	163 750	666 828

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 35 935 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre 41 633 Dinars pour la même période en 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	6 301	25 000	3 616	18 575
- Redevance CMF	25 586	108 984	30 838	125 580
-Frais de publicité et publications	-	-	1 170	7 145
-Autres charges/ Services bancaires	55	256	168	559
- Jetons de présence	-	-	1 000	4 000
- TCL	3 993	12 723	4 841	15 312
Total	35 935	146 963	41 633	171 170

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du quatrième trimestre de l'année 2015 s'élève à 90 575 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du quatrième trimestre de l'année 2015 s'élève à Dinars 45 287 TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours du quatrième trimestre

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- values latentes	Valeur fin de période	+/- values réalisées
Solde au 30/09/2015	73 943 749	1 526 358	-246 258	75 223 849	-
Acquisitions du trimestre	11 827 777	-	-	11 827 777	-
Obligations & Valeurs assimilés	11 827 777	-	-	11 827 777	-
Actions SICAV	-	-	-	-	-
Cession et remboursement du trimestre	15 953 806	-	-	15 953 806	-21 075
Obligations & Valeurs assimilées	15 537 527	-	-	15 537 527	-21 153
Actions SICAV	416 279	-	-	416 279	78
Variation des +/- values potentielles	-	-	49 576	49 576	-
Actions SICAV	-	-	48 717	48 717	-
Obligations & Valeurs assimilés	-	-	860	860	-
Variation intérêts courus	-	257 764	-	257 764	-
Solde au 31/12/2015	69 817 720	1 784 122	-196 681	71 405 161	-21 075

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2015

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif
Obligations		34 821 275,274	35 544 020,202	37,714%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 212 889,994	1,287%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 126 600,000	2,256%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 010 190,164	1,072%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	1 000 000,000	1 046 421,917	1,110%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 086 609,836	2,214%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	321 337,914	0,341%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000,000	3 003 534,426	3,187%
EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	2 000 000,000	2 054 408,743	2,180%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	200 000,000	202 974,426	0,215%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	80 000,000	82 351,213	0,087%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	40 000,000	41 175,606	0,044%
MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	522 580,821	0,554%
STB 2008/2	8 000	500 000,000	522 580,821	0,554%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	400 000,000	411 668,197	0,437%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	815 514,754	0,865%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	600 000,000	610 575,738	0,648%
AMEN BANK 2006	5 000	100 000,000	104 245,498	0,111%
AMEN BANK 2006	10 000	200 000,000	208 490,997	0,221%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,274	2 029 093,733	2,153%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	1 250 000,000	1 283 698,082	1,362%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	800 000,000	800 185,355	0,849%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	600 000,000	600 139,017	0,637%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	708 000,000	709 321,600	0,753%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	900 000,000	905 108,695	0,960%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	300 000,000	301 702,898	0,320%
BH 2009	50 000	3 460 000,000	3 460 385,705	3,672%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	506 167,926	0,537%
BTK 2009	5 000	250 000,000	259 202,274	0,275%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	207 700,901	0,220%
CIL 2014/2	1 761	176 100,000	185 956,197	0,197%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	400 000,000	417 257,163	0,443%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	300 000,000	301 529,842	0,320%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	521 104,918	0,553%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	5 000 000,000	5 168 484,940	5,484%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	600 000,000	630 017,597	0,668%
TUNISIE LEASING SUB 2010	20 000	400 000,000	415 702,251	0,441%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	457 110,043	0,485%

BTA		30 415 255,247	31 237 551,892	33,145%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 513 290,662	9,033%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	5 006 408,028	5,312%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 297 711,532	4,560%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 064 286,713	3,251%
BTA6.9% MAI2022	3 900	4 002 570,000	4 138 624,727	4,391%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 211 616,169	5,530%
BTA6.75%JUILLET2017	550	558 965,000	571 945,752	0,607%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	258 283,657	0,274%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	123 800,931	0,131%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	51 583,721	0,055%
OPCVM		4 581 189,289	4 623 589,003	4,906%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 035 841,200	2,160%
SANADAT SICAV	11 999	1 294 023,451	1 303 655,353	1,383%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 284 092,450	1,362%
Certificats de Dépôt		14 349 050,591	14 419 511,453	15,300%
CD26/11/15_90J_3MD_MODERN LEASING	1	2 956 985,023	2 974 004,649	3,156%
CD02/12/15_180J_2MD_MODERN LEASING	1	1 941 425,819	1 950 888,530	2,070%
CD06/10/15_90J_3MD TUNISIE LEASING	1	2 957 563,851	2 998 560,864	3,182%
CD23/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 402,130	1 499 840,021	1,591%
CD24/12/15_10J_1MD ATTIJARI BANK	1	998 934,754	999 786,724	1,061%
CD30/12/15_10J_2.5MD ATTIJARI BANK	1	2 497 336,884	2 497 868,940	2,650%
CD31/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 402,130	1 498 561,725	1,590%
Dépôt à terme		8 000 000,000	8 037 607,891	8,528%
DAT07/10/15_3MD_90J	1	3 000 000,000	3 036 303,781	3,222%
DAT30/12/15_5MD_90J	1	5 000 000,000	5 001 304,110	5,307%
Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme		92 166 770,401	93 862 280,441	99,594%