

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.091.604, un actif net D : 16.057.461 et un bénéfice de la période de D : 150.931.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 mars 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1- La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2016
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	12 148 303,213	09 155 864,542	12 200 614,400
Obligations et valeurs assimilées		11 375 463,612	08 390 065,824	11 422 307,688
Titres des Organismes de Placement Collectif		772 839,601	765 798,718	778 306,712
Placements monétaires et disponibilités		3 943 291,724	7 343 200,679	3 942 707,341
Placements monétaires	5	998 961,496	4 184 767,769	2 500 755,523
Disponibilités		2 944 330,228	3 158 432,910	1 441 951,818
Créances d'exploitation	6	9,175	11 332,703	16 601,343
TOTAL ACTIF		16 091 604,112	16 510 397,924	16 159 923,084
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	24 489,892	23 870,442	35 777,484
Autres créditeurs divers	8	9 653,175	20 404,092	17 813,427
TOTAL PASSIF		34 143,067	44 274,534	53 590,911
ACTIF NET				
Capital	9	15 347 344,794	15 751 474,580	15 532 905,637
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		566 212,067	579 559,378	148,231
Sommes distribuables de l'exercice en cours		143 904,184	135 089,432	573 278,305
ACTIF NET		16 057 461,045	16 466 123,390	16 106 332,173
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 091 604,112	16 510 397,924	16 159 923,084

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/01/2016 au 31/03/2016</i>	<i>du 01/01/2015 au 31/03/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	150 960,196	103 873,984	525 151,854
Revenus des obligations et valeurs assimilées		150 696,392	103 400,809	495 044,959
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		263,804	473,175	30 106,895
Revenus des placements monétaires	11	20 862,078	53 531,152	281 478,029
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		171 822,274	157 405,136	806 629,883
Charges de gestion des placements	12	(24 490,032)	(23 870,442)	(115 507,125)
REVENU NET DES PLACEMENTS		147 332,242	133 534,694	691 122,758
Autres charges	13	(6 079,889)	(6 594,326)	(29 510,953)
Autres produits		0,001	14,902	14,904
RESULTAT D'EXPLOITATION		141 252,354	126 955,270	661 626,709
Régularisation du résultat d'exploitation		2 651,830	8 134,162	(88 348,404)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		143 904,184	135 089,432	573 278,305
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 651,830)	(8 134,162)	88 348,404
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		6 299,960	-	(2 770,190)
Variation plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 378,607	6 664,045	5 224,885
RESULTAT DE LA PERIODE		150 930,921	133 619,315	664 081,404

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

du 01/01/2016 *du 01/01/2015* *Année*
au 31/03/2016 *au 31/03/2015* *2015*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT

DES OPERATIONS D'EXPLOITATION

Résultat d'exploitation	141 252,354	126 955,270	661 626,709
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 378,607	6 664,045	5 224,885
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 299,960	-	(2 770,190)

DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL

Souscriptions

- Capital	5 587 018,500	3 299 151,945	31 602 224,975
- Régularisation des sommes non distribuables	2 418,910	1 010,232	(10 393,025)
- Régularisation des sommes distribuables	241 326,569	140 627,270	925 482,475

Rachats

- Capital	(5 782 442,500)	(2 440 011,132)	(30 954 173,738)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 234,320)	(580,596)	7 552,644
- Régularisation des sommes distribuables	(245 889,208)	(100 867,660)	(1 073 455,953)

VARIATION DE L'ACTIF NET

(48 871,128) 1 032 949,374 673 158,157

ACTIF NET

En début de période	16 106 332,173	15 433 174,016	15 433 174,016
En fin de période	16 057 461,045	16 466 123,390	16 106 332,173

NOMBRE D'ACTIONS

En début de période	157 694	151 115	151 115
En fin de période	155 710	159 837	157 694

VALEUR LIQUIDATIVE

103,124 103,018 102,137

TAUX DE RENDEMENT

0,97% 0,87% 3,56%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 Mars 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1- 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 supportés par le gestionnaire.

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- 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.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2016 à D : 12.148.303,213, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif net
Obligations et valeurs assimilés				
		11 093 065,500	11 375 463,612	70,84%
Obligations des sociétés				
		9 141 105,500	9 381 938,133	58,43%
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 852,131	0,13%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	125 067,541	0,78%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	311 989,180	1,94%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	416 403,498	2,59%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	30 000,000	30 233,617	0,19%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	478 657,002	2,98%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	183 884,127	1,15%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	183 923,930	1,15%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	205 098,746	1,28%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	80 000,000	80 436,984	0,50%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	355 430,872	2,21%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	144 000,000	145 655,339	0,91%
EO ATL 2011	2 000	120 000,000	120 786,886	0,75%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	41 645,377	0,26%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	33 316,302	0,21%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	102 171,803	0,64%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 085,902	0,32%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	126 005,508	0,78%
EO ATL 2014-3	2 000	160 000,000	161 382,120	1,01%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	300 000,000	301 770,492	1,88%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	40 000,000	40 414,426	0,25%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	80 000,000	81 156,722	0,51%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	200 000,000	203 298,797	1,27%
EO BTK 2009	1 000	59 975,500	60 225,810	0,38%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	114 290,000	116 461,885	0,73%
EO CIL SUB 2008	4 000	240 000,000	242 928,525	1,51%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	80 000,000	80 021,041	0,50%
EO CIL 2013/1	250	15 000,000	15 268,525	0,10%
EO CIL 2013/1	130	7 800,000	7 939,633	0,05%
EO CIL 2013/1	170	10 200,000	10 382,597	0,06%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	41 097,705	0,26%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	41 097,705	0,26%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	125 791,475	0,78%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	45 233,705	0,28%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	45 233,705	0,28%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	120 000,000	123 090,098	0,77%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	80 000,000	82 060,066	0,51%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	306 479,738	1,91%
EO HL 2015/2	3 500	350 000,000	350 234,740	2,18%

EO HL 2015/2	500	50 000,000	50 033,534	0,31%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	41 488,087	0,26%
EO TL 2011/2	1 000	20 000,000	20 403,170	0,13%
EO TL 2012/2	1 000	40 000,000	40 424,131	0,25%
EO TL 2011/3	2 000	40 000,000	40 322,230	0,25%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	104 140,328	0,65%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	60 000,000	60 539,803	0,38%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	84 268,066	0,52%
EO TL 2014/2	3 000	240 000,000	244 277,508	1,52%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	123 695,148	0,77%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	206 031,475	1,28%
EO UIB 2011/2	4 000	171 360,000	172 730,131	1,08%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	732 608,525	4,56%
EO BTE 2011	1 000	60 000,000	60 406,111	0,38%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	63 046,820	0,39%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	90 000,000	92 340,984	0,58%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	100 000,000	100 586,230	0,63%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	100 000,000	100 563,017	0,63%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	209 963,716	1,31%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	314 945,574	1,96%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	1 000 000,000	1 024 909,290	6,38%
Bons du trésor assimilables		1 951 960,000	1 993 525,479	12,41%
BTA 6,75 07/2017	500	496 850,000	516 526,712	3,22%
BTA 5,5 10/2020	700	672 770,000	687 199,589	4,28%
BTA 5,75 01/2021	300	291 060,000	294 046,850	1,83%
BTA 5,3% 01/2018	500	491 280,000	495 752,328	3,09%
Titres des Organismes de Placement Collectif		751 341,894	772 839,601	4,81%
Titres des OPCVM		728 134,594	749 502,394	4,67%
FINA O SICAV	2 350	244 023,401	245 887,550	1,53%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	112 532,706	0,70%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 687,368	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	35 525,000	0,22%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 695,000	0,17%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 475,000	0,33%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	203 541,520	1,27%
SANADET SICAV	630	67 173,920	69 158,250	0,43%
Fonds commun de créances		23 207,300	23 337,207	0,15%
FCC BIAT CREDIMMO 1 P2	100	23 207,300	23 337,207	0,15%
TOTAL		11 844 407,394	12 148 303,213	75,66%
Pourcentage par rapport à l'Actif				75,49%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2016 à D : 998.961,496 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% Actif net
Certificats de dépôt	1 000 000	998 846,111	98 961,496	6,22%
Certificat de dépôt ATB au 10/04/2016 à 5,2%	1 000 000	998 846,111	998 961,496	6,22%
TOTAL	1 000 000	998 846,111	998 961,496	6,22%
Pourcentage par rapport au total des actifs				6,21%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à D : 9,175 contre D : 11.332,703 au 31/03/2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	-	10 465,309	13 323,593
Intérêts sur obligations à recevoir	-	-	49,315
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	9,175	867,394	3 228,435
Total	9,175	11 332,703	16 601,343

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à D : 24.489,892 contre D : 23.870,442 au 31/03/2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du dépositaire	1 466,780	1 454,760	5 899,860
Rémunération du gestionnaire	23 023,112	22 415,682	29 877,624
Total	24 489,892	23 870,442	35 777,484

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à D : 9.653,175 contre D : 20.404,092 au 31/03/2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	477,695	10 128,122	8 500,120
CMF	1 296,980	1 582,641	1 504,978
Autres	7 878,500	8 693,329	7 808,329
Total	9 653,175	20 404,092	17 813,427

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2016 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2015

Montant	15 532 905,637
Nombre de titres	157 694
Nombre d'actionnaires	419

Souscriptions réalisées

Montant	5 587 018,500
Nombre de titres émis	56 721
Nombre d'actionnaires nouveaux	38

Rachats effectués

Montant	(5 782 442,500)
Nombre de titres rachetés	(58 705)
Nombre d'actionnaires sortants	(42)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	184,590
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 378,607
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	6 299,960

Capital au 31-03-2016

Montant	15 347 344,794
Nombre de titres	155 710
Nombre d'actionnaires	415

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 150.960,196 pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016, contre D : 103.873,984 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2016	du 01/01 au 31/03/2015	Année 2015
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>			
<i>Revenus des obligations</i> - intérêts	127 559,954	87 851,220	416 373,152
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> - intérêts (BTA)	23 136,438	15 549,589	78 671,807
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>			
<i>Revenus des Titres OPCVM</i> - Dividendes	-	-	28 507,111
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> - intérêts	263,804	473,175	1 599,784
Total	150 960,196	103 873,984	525 151,854

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 à D : 20.862,078, contre D : 53.531,152 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2016	du 01/01 au 31/03/2015	Année 2015
Intérêts des billets de trésorerie	-	16 140,286	26 828,241
Intérêts des dépôts à vue	8 223,520	11 284,240	57 494,331
Intérêts des certificats de dépôts	9 280,078	26 106,626	160 919,603
Intérêts des pensions livrées	3 358,480	-	36 235,854
Total	20 862,078	53 531,152	281 478,029

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 à D : 24.490,032, contre D : 23.870,442 pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2016	du 01/01 au 31/03/2015	Année 2015
Commission de gestion de la CGI	23 023,112	22 415,682	109 607,265
Rémunération du dépositaire	1 466,920	1 454,760	5 899,860
Total	24 490,032	23 870,442	115 507,125

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 à D : 6.079,889, contre D : 6.594,326 pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2016	du 01/01 au 31/03/2015	Année 2015
Honoraires commissaire aux comptes	2 113,384	2 095,920	10 104,204
Redevance CMF	3 902,228	4 483,139	19 310,790
Autres	64,277	15,267	95,959
Total	6 079,889	6 594,326	29 510,953

Note 14 : Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.