

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Juin 2013 DE LA SOCIETE

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, 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 « AL HIFADH SICAV » ainsi que sur la composition de ses actifs pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2013.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « AL HIFADH SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2013, 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

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

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.

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH 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 30 Juin 2013, 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.

Le commissaire aux comptes

Adnène ZGHIDI

Tunis, le 26 juin 2013

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	30-juin-13	30-juin-12	31-déc.-12
Portefeuille-titres	3.1	24 998 581,856	22 613 885,335	21 617 561,579
Obligations et valeurs assimilées		17 066 210,941	14 063 458,273	13 069 323,700
Emprunts d'Etat et valeurs assimilés		7 370 259,915	6 994 507,062	7 388 914,879
Titres des Organismes de Placement Collectif		562 111,000	1 555 920,000	1 159 323,000
Placements monétaires et disponibilités	3.3	12 378 581,755	5 721 033,995	5 541 873,429
Placements monétaires		11 788 593,142	4 813 905,301	4 673 985,996
Disponibilités		589 988,613	907 128,694	867 887,433
Créances d'exploitation	3.5	2 279,699	1 548,828	5 996,589
Total Actif		37 379 443,310	28 336 468,158	27 165 431,597
Passif				
Opérateurs Créiteurs	3.6	62 524,931	45 910,013	47 318,195
Autres créiteurs divers	3.7	11 012,420	9 966,128	17 930,084
Total Passif		73 537,351	55 876,141	65 248,279
Actif net		37 305 905,959	28 280 592,017	27 100 183,318
Capital	3.8	36 567 499,848	27 725 889,434	26 122 250,790
Sommes distribuables		738 406,111	554 702,583	977 932,528
Résultat d'exploitation de la période		653 510,275	523 241,421	984 783,667
Régularisation du résultat d'exploitation de la période		84 656,714	31 389,287	-6 918,928
Sommes distribuables des exercices antérieurs		239,122	71,875	67,789
Actif net		37 305 905,959	28 280 592,017	27 100 183,318
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		37 379 443,310	28 336 468,158	27 165 431,597

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période au 31 déc 2012
Revenus du portefeuille titres	3.2	378 345,655	638 221,907	287 813,544	525 748,760	1 001 952,371
Dividendes		96 972,600	96 972,600	48 468,000	48 468,000	48 468,000
Revenus des obligations		187 572,419	355 232,732	149 542,545	297 414,128	592 266,545
Revenus des emprunts d'Etat		93 800,636	186 016,575	89 802,999	179 866,632	361 217,826
Revenus des autres valeurs		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	3.4	102 571,854	153 102,963	46 393,130	113 876,388	218 103,093
Revenus des bons de trésors		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des billets de trésorerie		66 698,301	100 703,719	36 128,288	77 563,173	139 704,065
Revenus des certificats de dépôt		21 775,341	38 032,472	4 775,254	4 775,254	36 799,917
Revenus des Dépôts à Terme		11 503,913	11 503,913	3 719,866	29 768,239	29 768,239
Revenus des comptes à vue		2 594,299	2 862,859	1 769,722	1 769,722	11 830,872
Total des revenus des placements		480 917,509	791 324,870	334 206,674	639 625,148	1 220 055,464
Charges de gestion des placements	3.9	(62 524,929)	(112 559,576)	(45 910,012)	(94 386,741)	(190 423,046)
Revenu net des placements		418 392,580	678 765,294	288 296,662	545 238,407	1 029 632,418
Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	3.10	(13 705,966)	(25 255,019)	(10 881,036)	(21 996,986)	(44 848,751)
Résultat d'exploitation		404 686,614	653 510,275	277 415,626	523 241,421	984 783,667
Régularisation du résultat d'exploitation		86 952,001	84 656,714	39 696,858	31 389,287	(6 918,928)
Sommes distribuables de la période		491 638,615	738 166,989	317 112,484(*)	554 630,708(*)	977 864,739(*)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(86 952,001)	(84 656,714)	(39 696,858)	(31 389,287)	6 918,928
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(42 243,443)	(68 567,205)	(51 772,822)	(74 850,226)	(79 907,353)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(54 462,103)	(39 971,440)	(12 590,489)	(8 516,499)	(26 101,774)
Frais de négociation		(146,629)	(146,629)	(26,744)	(26,744)	(564,369)
Résultat de la période		307 834,439	544 825,001	213 025,571	439 847,952	878 210,171

(*) : Retraité pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période au 31 déc. 2012
Variation de l'actif net résultant	307 834,439	544 825,001	213 025,571	439 847,952	878 210,171
des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	404 686,614	653 510,275	277 415,626	523 241,421	984 783,667
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(42 243,443)	(68 567,205)	(51 772,822)	(74 850,226)	(79 907,353)
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	(54 462,103)	(39 971,440)	(12 590,489)	(8 516,499)	(26 101,774)
Frais de négociation	(146,629)	(146,629)	(26,744)	(26,744)	(564,369)
Distributions de dividendes	(977 725,219)	(977 725,219)	(1 009 333,809)	(1 009 333,809)	(1 009 333,809)
Transaction sur capital	9 154 937,838	10 638 622,859	2 078 277,728	909 051,006	(709 719,912)
Souscription	36 829 969,318	56 416 464,880	18 180 833,527	32 552 156,208	56 757 160,165
Capital	37 049 700,000	55 850 700,000	18 378 700,000	32 115 700,000	55 637 500,000
Régularisation des sommes non distribuables	(6 109,929)	5 793,283	62 370,655	125 403,608	156 275,495
Régularisation des sommes distribuables	(213 620,753)	559 971,597	(260 237,128)	311 052,600	963 384,670
Rachat	27 675 031,480	45 777 842,021	16 102 555,799	31 643 105,202	57 466 880,077
Capital	27 940 500,000	45 310 300,000	16 386 000,000	31 237 100,000	56 337 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	(18 486,040)	(7 741,049)	58 460,113	126 352,309	159 582,813
Régularisation des sommes distribuables	(246 982,480)	475 283,070	(341 904,314)	279 652,893	970 297,264
Variation de l'actif net	8 485 047,058	10 205 722,641	1 281 969,490	339 565,149	(840 843,550)
Actif net					
En début de période	28 820 858,901	27 100 183,318	26 998 622,527	27 941 026,868	27 941 026,868
En fin de période	37 305 905,959	37 305 905,959	28 280 592,017	28 280 592,017	27 100 183,318
Nombre d'actions					
En début de période	275 327	261 015	256 869	268 010	268 010
En fin de période	366 419	366 419	276 796	276 796	261 015
Valeur liquidative	101,812	101,812	102,171	102,171	103,826
Taux de rendement	0,84%	1,67%	0,79%	1,62%	3,20%

Notes aux états financiers trimestriels

Arrêtés au 30 Juin 2013

1. Présentation de la société :

AL HIFADH 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 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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, AL HIFADH 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%.

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30 Juin 2013, 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.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/06/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV 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 :

2.2.1. 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 ainsi que les rendements des actions SICAV sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2.2. Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêtés, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus). Les placements en BTA sont évalués, en date d'arrêtés, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

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

2.2.3. Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1. Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève à 24 998 581,856DT et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Juin 2013	% actif net
<u>Titres OPCVM</u>				
<u>Actions des SICAV</u>	5 500	578 292,092	562 111,000	1,507%
Actions MILLINUM SICAV	1 500	159 596,423	155 499,000	0,417%
FCP HELION MONEO	4 000	418 695,669	406 612,000	1,090%
<u>Obligations de sociétés et valeurs assimilées</u>				
<u>Obligations admises à la cote</u>	197 030	16 641 205,306	17 066 210,941	45,747%
AIL 2010-1	5 500	220 000,000	222 125,200	0,595%
AIL 2013-1	15 000	1 500 000,000	1 507 140,000	4,040%
AMEN BANK 2006	150	6 046,374	6 122,997	0,016%
AMEN BANK 2006	150	6 000,000	6 103,200	0,016%
AMEN BANK SUB 2010	5 000	433 313,929	447 696,996	1,200%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	173 325,571	179 078,593	0,480%
AMEN BANK SUB 2011	9 300	837 000,000	868 106,640	2,327%
ATB 2007/1(25 ANS)	50	3 823,560	3 838,278	0,010%
ATB 2007/1(25 ANS)	300	22 800,000	22 916,400	0,061%
ATB 2007/1(25 ANS)	200	15 200,000	15 277,600	0,041%
ATB 2007/1(25 ANS)	200	15 200,000	15 277,600	0,041%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%
ATB 2007/1(25 ANS)	300	22 800,000	22 916,400	0,061%
ATB 2007/1(25 ANS)	200	15 200,000	15 277,600	0,041%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%
ATB 2007/1(25 ANS)	150	11 400,000	11 458,200	0,031%
ATB 2007/1(25 ANS)	800	60 800,000	61 110,400	0,164%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%

ATB 2007/1(25 ANS)	125	9 500,000	9 548,500	0,026%
ATB 2007/1(25 ANS)	25	1 900,000	1 909,700	0,005%
ATB 2007/1(25 ANS)	1 250	95 000,000	95 485,000	0,256%
ATB 2007/1(25 ANS)	100	7 600,000	7 638,800	0,020%
ATB 2007/1(25 ANS)	50	3 800,000	3 819,400	0,010%
ATL 2011 TF	8 750	875 000,000	891 541,000	2,390%
ATTIJARI LEAS,2011	2 000	160 000,000	163 513,600	0,438%
BH 2009-B	15 000	1 384 500,000	1 413 768,000	3,790%
BTE 2010-B	15 000	1 350 000,000	1 399 680,000	3,752%
BTE 2011-TV	2 000	200 000,000	203 379,200	0,545%
BTE*2010-B	1 000	80 000,000	82 616,800	0,221%
BTE*2010-B	1 000	80 000,000	82 616,800	0,221%
BTEI 2011-TV	1 000	100 000,000	101 689,600	0,273%
BTK-2009	2 500	199 991,072	202 694,146	0,543%
BTK-2012-1	5 000	500 000,000	515 740,000	1,382%
CIL 2010/1	25 000	1 500 000,000	1 558 000,000	4,176%
CIL 2010/1	1 000	60 000,000	62 320,000	0,167%
CIL 2010/1	4 000	240 000,000	249 280,000	0,668%
CIL 2012/2	10 000	1 000 000,000	1 018 376,000	2,730%
EO MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	509 472,000	1,366%
EO MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	509 472,000	1,366%
EO SERVICOM 2012	5 000	500 000,000	507 636,000	1,361%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	1 000	80 000,000	80 596,800	0,216%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	1 000	80 000,000	80 596,800	0,216%
STB 2010/1	10 000	799 900,000	809 004,000	2,169%
STB 2010/1	5 000	399 950,000	404 502,000	1,084%
TLS 2008-1	1 000	20 057,000	21 036,767	0,056%
UIB 2009/1 (20 ANS)	25 000	2 125 000,000	2 220 100,000	5,951%
UIB 2009/1 (20 ANS)	250	21 250,000	22 201,000	0,060%
UIB 2011/2 (7 ANS)	2 180	186 847,800	190 520,664	0,511%
UIB 2012-1C	2 000	200 000,000	204 816,260	0,549%
<u>Obligations non admises à la cote</u>	-	0,000	0,000	0,000%
Néant				
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>	6 956	7 481 429,300	7 370 259,915	19,756%
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 021 000,000	1 027 064,508	2,753%
BTA 6,75% JUILLET 2017	395	424 625,000	434 025,236	1,163%
BTA 6,75% JUILLET 2017	105	109 725,000	114 656,832	0,307%
BTA 6,75% JUILLET 2017	70	73 150,000	76 447,764	0,205%
BTA 6,75% JUILLET 2017	50	52 050,000	54 628,390	0,146%

BTA 6,75% JUILLET 2017	20	20 820,000	21 851,889	0,059%
BTA 6,75% JUILLET 2017	25	26 000,000	27 296,302	0,073%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	470	528 280,000	516 671,200	1,385%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	500	562 000,000	549 650,213	1,473%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	200	224 800,000	219 860,085	0,589%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	500	562 000,000	549 702,222	1,473%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	127	138 239,500	136 761,866	0,367%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	290	315 665,000	312 305,296	0,837%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	100	108 190,000	107 186,877	0,287%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	5	5 350,000	5 318,048	0,014%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	15	15 624,000	15 739,249	0,042%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	10	10 416,000	10 492,832	0,028%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	20	20 800,000	20 954,163	0,056%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	474	507 654,000	488 215,685	1,309%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	1 172	1 253 922,800	1 206 891,841	3,235%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	139	148 716,100	143 149,738	0,384%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	20	21 378,000	20 592,305	0,055%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	100	106 890,000	102 961,526	0,276%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	20	20 458,000	20 682,963	0,055%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	156	166 608,000	163 550,704	0,438%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	444	473 703,600	465 346,487	1,247%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	297	316 275,300	311 062,036	0,834%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	10	10 649,000	10 473,469	0,028%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	15	15 750,000	15 638,357	0,042%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	15	15 750,000	15 639,663	0,042%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	90	92 880,000	94 060,117	0,252%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	5	5 166,000	5 268,669	0,014%
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	27	29 754,000	29 534,057	0,079%
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	70	77 140,000	76 579,326	0,205%
TOTAL		24 700 926,698	24 998 581,856	67,010%

3.2. Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 638 221,907DT pour la période du 01/01 au 30/06/2013 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2012
<u>Dividendes</u>	<u>96 972,600</u>	<u>96 972,600</u>	<u>48 468,000</u>
- des Titres OPCVM	96 972,600	96 972,600	48 468,000
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>281 373,055</u>	<u>541 249,307</u>	<u>477 280,760</u>
Revenus des obligations de <u>sociétés</u>	<u>187 572,419</u>	<u>355 232,732</u>	<u>297 414,128</u>

- intérêts	187 572,419	355 232,732	297 414,128
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	93 800,636	186 016,575	179 866,632
- intérêts	93 800,636	186 016,575	179 866,632
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
Revenus des autres valeurs	0,000	0,000	0,000
- intérêts	0,000	0,000	0,000
TOTAL	378 345,655	638 221,907	525 748,760

3.3. Les placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 12 378 581,755 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acqui.	Valeur actuelle	% actif net
Placements monétaires		11 710 409,250	11 788 593,142	31,600%
Emetteur STUSID BANK				
<u>Certificats de dépôt STUSID BANK</u>	<u>3</u>	2 976 669,691	2 989 654,092	8,014%
CDP STUSID 10J 28/06/2013	1	499 534,986	499 674,376	1,339%
CDP STUSID 90J 14/05/2013	1	1 981 418,335	1 991 274,512	5,338%
CDP STUSID 90J 29/04/2013	1	495 716,370	498 705,204	1,337%
<u>Dépôt à Terme STUSID BANK</u>	<u>4</u>	2 000 000,000	2 011 503,913	5,392%
DAT STUSID BANK	4	2 000 000,000	2 011 503,913	5,392%
Emetteur ELECTROSTAR				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>2</u>	1 085 290,069	1 096 663,278	2,940%
ELECTROSTAR 90J 04/05/2013	1	591 976,401	597 116,098	1,601%
ELECTROSTAR 90J 07/07/2013	1	493 313,668	499 547,180	1,339%
Emetteur SOPAT				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>2</u>	247 898,477	249 178,469	0,668%
SOPAT 120J 15/05/2013	1	49 107,056	49 452,001	0,133%
SOPAT 40J 31/05/2013	1	198 791,421	199 726,468	0,535%
Emetteur STEQ				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>2</u>	986 315,926	997 362,516	2,673%
STEQ 90J 16/04/2013	1	493 195,533	498 989,207	1,338%
STEQ 90J 23/04/2013	1	493 120,393	498 373,309	1,336%
Emetteur Almmob Nord				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>1</u>	493 797,686	497 841,708	1,334%
IMMOB.N/S 90J 03/05/2013	1	493 797,686	497 841,708	1,334%
Emetteur Modern Leasing				

<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>1</u>	975 757,576	983 940,116	2,637%
MODER LEAS. 180J 30/04/2013	1	975 757,576	983 940,116	2,637%
Emetteur Groupe AMS				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>2</u>	987 692,319	993 745,582	2,664%
AMS 90J 06/05/2013	1	493 797,686	497 634,077	1,334%
ECONOMIC AUTO 90J 29/05/2013	1	493 894,633	496 111,505	1,330%
Emetteur SERVICOM				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	<u>2</u>	956 987,506	962 543,468	2,580%
SERVICOM 290J 20/05/2013	1	479 806,931	482 604,259	1,294%
SERVICOM 330J 20/05/2013	1	477 180,575	479 939,209	1,286%
<u>Billets de trésorerie à plus d'un an</u>	<u>1</u>	1 000 000,000	1 006 160,000	2,697%
SERVICOM 380J 20/05/2013	1	1 000 000,000	1 006 160,000	2,697%
Disponibilités				
Dépôts à vue		589 988,613	589 988,613	1,581%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
TOTAL		12 300 397,863	12 378 581,755	33,181%

3.4. Les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 30/06/2013 à 153 102,963 DT et représente le montant des intérêts au titre de la période du 01/01 au 30/06/2013 sur placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2012
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	66 698,301	100 703,719	77 563,173
Intérêts des certificats de dépôt	21 775,341	38 032,472	4 775,254
Intérêts des autres placements	11 503,913	11 503,913	29 768,239
Intérêts des comptes courants	2 594,299	2 862,859	1 769,722
TOTAL	102 571,854	153 102,963	113 876,388

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 2 279,699 DT au 30/06/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2013	Montant au 30/06/2012
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	2 279,699	1 548,828
Agios créditeurs à recevoir	0,000	0,000
TOTAL	2 279,699	1 548,828

3.6. Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 62 524,931 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2013	Montant au 30/06/2012
Rémunération Distributeurs	22 330,330	16 396,429
Rémunération gestionnaire	26 796,397	19 675,717
Rémunération dépositaire	13 398,204	9 837,867
TOTAL	62 524,931	45 910,013

3.7. Autres Créditeurs Divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 11 012,420 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2013	Montant au 30/06/2012
Redevance CMF	3 117,882	2 247,079
Provision jeton de présence	2 980,911	2 989,321
Honoraires commissaire aux comptes	4 609,561	4 437,751
TCL	283,469	289,112
Impôt à payer	20,597	2,865
Frais dépositaires à payer	0,000	0,000
TOTAL	11 012,420	9 966,128

3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2013 au 30/06/2013 se détaillent ainsi:

<u>Capital initial au 01/01/2013</u>	
Montant	26 101 500,000
Nombre de titres	261 015
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	55 850 700,000
Nombre de titres émis	558 507
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	45 310 300,000
Nombre de titres rachetés	453 103
<u>Capital au 30/06/2013</u>	
Montant (en nominal)	36 641 900,000
Sommes non distribuables	-74 400,152
Montant du capital au 30/06/2013	36 567 499,848
<u>Nombre de titres</u>	
Nombre d'actionnaires	806

3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève 01/01/2013 au 30/06/2013 à 112 559,576 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2012
Rémunération Distributeurs	22 330,329	40 199,846	33 709,548
Rémunération gestionnaire	26 796,396	48 239,815	40 451,452
Rémunération dépositaire	13 398,204	24 119,915	20 225,741
TOTAL	62 524,929	112 559,576	94 386,741

3.10. Les autres charges :

Le solde de ce poste s'élève de 01/01/2013 au 30/06/2013 à 25 255,019 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2013	Période du 1er janvier au 30 juin 2012
Rémunération commissaire aux comptes	2 318,680	4 611,880	4 250,852
Redevance CMF	8 931,949	16 079,621	13 483,550
Jetons de présence	1 495,858	2 975,278	2 983,526
Autres impôts	959,479	1 588,240	1 279,058
TOTAL	13 705,966	25 255,019	21 996,986

4. Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 30 Juin 2013, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagements hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La STUSID BANK perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.