

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 février 2008 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 «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 236.391.825, un actif net de D :234.009.270 et un bénéfice de la période de D : 2.122.414.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2010, 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 « FIDELITY OBLIGATIONS 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 2010, 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.

4.Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent à la clôture de l'exercice, 15,18% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif,

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	175 662 062	115 919 983	145 899 024
Obligations et valeurs assimilées		163 727 042	107 402 566	135 266 785
Titres OPCVM		11 935 020	8 517 417	10 632 239
Placements monétaires et disponibilités		60 703 078	69 276 108	83 551 314
Placements monétaires	5	59 146 585	68 643 952	67 964 975
Disponibilités		1 556 493	632 156	15 586 339
Créances d'exploitation	10	26 685	32 990	490 206
TOTAL ACTIF		236 391 825	185 229 081	229 940 544

PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	533 267	399 184	473 879
Autres créditeurs divers	9	1 849 288	1 251 768	18 767
TOTAL PASSIF		2 382 555	1 650 952	492 646
ACTIF NET				
Capital	13	229 276 236	179 640 524	220 984 898
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		1 710	43	53
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 731 324	3 937 562	8 462 947
ACTIF NET		234 009 270	183 578 129	229 447 898
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		236 391 825	185 229 081	229 940 544

ETAT DE RESULTAT

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 30/06/2010	Période du 01/04 au 30/06/2009	Période du 01/01 au 30/06/2009	Année 2009
Revenus du portefeuille-titres	6	2 983 147	4 615 936	2 035 118	3 493 702	6 450 206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 777 620	3 405 977	1 380 957	2 839 541	5 796 045
Revenus des titres OPCVM		1 205 527	1 209 959	654 161	654 161	654 161
Revenus des placements monétaires	7	625 132	1 316 129	579 287	1 019 782	2 309 923
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 608 279	5 932 065	2 614 405	4 513 484	8 760 129
Charges de gestion des placements	11	(533 869)	(1 039 033)	(399 786)	(767 092)	(1 671 250)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 074 410	4 893 032	2 214 619	3 746 392	7 088 879
Autres produits		-	-	-	64 193	68 086
Autres charges	12	(60 528)	(118 079)	(45 438)	(87 059)	(189 818)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 013 882	4 774 953	2 169 181	3 723 526	6 967 147
Régularisation du résultat d'exploitation		22 619	(43 629)	209 012	214 036	1 495 800
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		3 036 501	4 731 324	2 378 193	3 937 562	8 462 947
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(22 619)	43 629	(209 012)	(214 036)	(1 495 800)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(796 795)	(707 932)	(220 536)	(129 229)	61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		(94 673)	89 766	(64 942)	(2 607)	607 325
RESULTAT DE LA PERIODE		2 122 414	4 156 787	1 883 703	3 591 690	7 636 470

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2010</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2010</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2009</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2009</i>	<i>Année 2009</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 122 414	4 156 787	1 883 703	3 591 690	7 636 470
Résultat d'exploitation	3 013 882	4 774 953	2 169 181	3 723 526	6 967 147
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(796 795)	(707 932)	(220 536)	(129 229)	61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(94 673)	89 766	(64 942)	(2 607)	607 325
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(8 876 640)	(8 876 640)	(6 193 579)	(6 193 579)	(6 193 579)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	16 991 009	9 281 225	17 949 012	25 115 099	66 940 088
Souscriptions					
- Capital	207 721 064	322 427 154	133 330 460	206 668 116	521 688 448
- Régularisation des sommes non distribuables	(237 416)	(193 095)	(38 851)	(9 703)	337 771
- Régularisation des sommes distribuables	3 961 505	8 786 260	2 283 319	5 493 846	15 346 511
Rachats					
- Capital	(191 513 027)	(313 568 044)	(115 462 022)	(181 907 210)	(456 452 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	300 979	243 489	39 909	10 172	(269 032)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 242 096)	(8 414 539)	(2 203 803)	(5 140 122)	(13 711 013)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 236 783	4 561 372	13 639 136	22 513 210	68 382 979
ACTIF NET					
En début de période	223 772 487	229 447 898	169 938 993	161 064 919	161 064 919
En fin de période	234 009 270	234 009 270	183 578 129	183 578 129	229 447 898
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 086 727	2 158 509	1 586 720	1 519 171	1 519 171
En fin de période	2 245 042	2 245 042	1 761 838	1 761 838	2 158 509
VALEUR LIQUIDATIVE	104,234	104,234	104,197	104,197	106,299
TAUX DE RENDEMENT	0,86%	1,74%	1,01%	2,04%	4,02%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2010

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS 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 12 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001. 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, FIDELITY OBLIGATIONS 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%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2010, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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.

3.2-Evaluation des placements en obligations & 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 restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2010 à D : 175.662.062 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		159 007 288	163 727 042	69,97%
Obligation de sociétés		92 903 310	94 615 432	40,43%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 733 320	1 743 448	0,75%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 299 990	1 307 586	0,56%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 800 000	1 811 328	0,77%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	1 000 000	1 032 728	0,44%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	6 000 000	6 181 488	2,64%
AMEN BANK 2001	30 000	600 000	605 568	0,26%
AMEN BANK 2007	40 000	2 800 000	2 849 440	1,22%
AIL 2009-1	5 000	400 000	407 296	0,17%
AIL 2010-1	15 000	1 500 000	1 514 496	0,65%
ATB 2007/1	50 000	4 400 000	4 422 160	1,89%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 506 492	0,64%
ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 009 136	0,86%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	502 624	0,21%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 005 432	0,43%
ATL 2006/1	39 500	2 370 000	2 375 404	1,02%
ATL 2008/1	10 000	600 000	602 736	0,26%
ATL 2009	20 000	1 600 000	1 610 992	0,69%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	500 000	516 052	0,22%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 545 288	0,66%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	1 500 000	1 530 840	0,65%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	10 000	1 000 000	1 019 248	0,44%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	15 000	1 500 000	1 528 872	0,65%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 572 036	0,67%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 018 928	0,44%
ATTIJARI LEASING TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 017 800	0,43%
BH 2009 A TMM+0.8%	30 000	3 000 000	3 059 520	1,31%
BH 2009 B TF 5.3%	30 000	3 000 000	3 063 432	1,31%
BTE 2004	21 000	420 000	420 302	0,18%

BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 500 000	1 549 884	0,66%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	25 000	2 500 000	2 534 220	1,08%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	10 000	1 000 000	1 013 688	0,43%
BTKD/2006	10 000	400 000	410 688	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	600 000	615 288	0,26%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	300 000	306 192	0,13%
CIL 2004/1	10 000	400 000	416 816	0,18%
CIL 2005/1	10 000	600 000	623 936	0,27%
CIL 2007/1	5 000	300 000	307 308	0,13%
CIL 2007/2	5 000	300 000	305 512	0,13%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 041 712	0,45%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	500 000	519 752	0,22%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	750 000	775 536	0,33%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	500 000	515 672	0,22%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	1 000 000	1 017 608	0,43%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	850 000	864 028	0,37%
EO STB 2008/1	50 000	4 600 000	4 629 440	1,98%
STB 2008/2	40 000	3 750 000	3 821 040	1,63%
STB 2010/1 TF 5.3%	25 000	2 500 000	2 529 040	1,08%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	2 500 000	2 527 050	1,08%
EO "SIHM 2008	4 000	400 000	416 384	0,18%
EO TL 2008-02	10 000	800 000	824 616	0,35%
EO TL 2008-03	7 000	560 000	572 365	0,24%
TL 2005/1	5 000	100 000	103 776	0,04%
TL 2006/1	10 000	400 000	412 992	0,18%
TL 2007	10 000	600 000	630 840	0,27%
TL 2008-01	8 000	480 000	480 070	0,21%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	700 000	724 186	0,31%
TL 2009 SUB TV TMM+1.25%	7 000	700 000	723 324	0,31%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	500 000	505 280	0,22%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	500 000	505 008	0,22%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	1 000 000	1 003 368	0,43%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	1 000 000	1 003 184	0,43%
HL 2008-1	10 000	600 000	604 536	0,26%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 033 632	0,44%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	2 000 000	2 063 584	0,88%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	1 150 000	1 197 536	0,51%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	1 150 000	1 197 012	0,51%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	2 000 000	2 002 992	0,86%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	1 000 000	1 001 416	0,43%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	100 000	103 634	0,04%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	302 342	0,13%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	208 632	0,09%
UNIFACTOR 2006/1	14 000	560 000	576 992	0,25%
MOURADI PALACE 2005	1 000	60 000	60 068	0,03%
UIB 2009/1 5.25%TF	20 000	2 000 000	2 080 320	0,89%
UTL 2004	4 000	160 000	162 259	0,07%
EO EL WIFACK LEASING 2006	500	10 000	10 002	0,00%
Bons du trésor assimilables		55 177 528	56 076 513	23,96%
BTA 02/2015	11 700	12 225 055	12 335 234	5,27%
BTA 03/2012	7 000	7 066 500	7 119 386	3,04%
BTA 10/2013	7 000	4 965 900	5 159 775	2,20%
BTA 05/2022	9 472	9 640 823	9 715 527	4,15%
BTA 07/2017	4 600	4 982 400	5 209 897	2,23%
BTA 03/2019	14 500	14 759 600	14 980 152	6,40%
BTA 03/2016	1 000	1 024 750	1 037 721	0,44%
BTA 03/2010	500	512 500	518 821	0,22%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	13 035 097	5,57%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	12 339 205	5,27%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	695 892	0,30%
Titres OPCVM		12 058 588	11 935 020	5,10%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	400 624	0,17%

ATTIJARI OBLIG SICAV	5 000	524 855	505 545	0,22%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	737 371	0,32%
MAXULA INVST SICAV	9 707	1 000 034	994 414	0,42%
MILLENIUIM SICAV	5 835	626 931	606 793	0,26%
SANADET	21 447	2 340 178	2 280 245	0,97%
SICAV ENTREPRISE	54 510	5 733 726	5 606 190	2,40%
SICAV TRESOR	7 881	830 957	803 838	0,34%
TOTAL		171 065 876	175 662 062	75,07%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2010 à D : 59.146.585, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
	-	-	2 939 181	2 954 386	1,26%
BT HL du 17/05/2010 à 5,2%	pour 180 jours	BTL	2 939 181	2 954 386	1,26%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>					
			8 332 393	8 408 179	3,59%
BT SITS du 03/08/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	996 812	0,43%
BT HL du 15/05/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	984 320	0,42%
BT HL du 17/05/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	984 084	0,42%
BT HL du 18/06/2010 à 5,45%	pour 90 jours		2 967 740	2 972 399	1,27%
BT CIL du 30/04/2010 à 5,25%	pour 180 jours		1 469 306	1 479 878	0,63%
BT HL du 22/03/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	990 686	0,42%
<u>Comptes à terme</u>					
	-	-	21 500 000	22 674 904	9,69%
- Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)	-	-	7 000 000	7 563 682	3,23%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 494 729	2,78%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,73%)			5 500 000	5 509 080	2,35%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1 500 000	1 599 814	0,68%
Placement au 11/11/2010 (au taux de 4,47%)			1 500 000	1 507 599	0,64%
<u>Certificats de dépôt</u>					
			24 983 307	25 109 116	10,73%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 113 125	2,19%
Certificat de dépôt A.BANK au 01/07/2010 (au taux de 3,76%)			3 996 661	4 000 000	1,71%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/07/2010 (au taux de 3,76%)			4 995 827	4 999 582	2,14%
Certificat de dépôt A.BANK au 03/07/2010 (au taux de 3,76%)			1 998 331	1 999 666	0,85%
Certificat de dépôt A.BANK au 04/07/2010 (au taux de 3,76%)			5 994 992	5 998 496	2,56%
Certificat de dépôt A.BANK au 08/07/2010 (au taux de 3,76%)			2 997 496	2 998 247	1,28%
TOTAL			57 754 881	59 146 585	25,28%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2010 à D : 2.983.147 contre D : 2.035.118 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2010	Trimestre 2 2009
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 031 985</u>	<u>643 220</u>
- Intérêts	1 031 985	643 220
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>745 635</u>	<u>737 737</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	745 635	737 737
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>1 205 527</u>	<u>654 161</u>
- Dividendes	1 200 870	654 161
- Autres	4 657	-
TOTAL	2 983 147	2 035 118

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2010 à D : 625.132, contre D : 579.287 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2010	Trimestre 2 2009
Intérêts des billets de trésorerie	159 204	239 335
Intérêts des comptes à terme	272 828	214 991
Intérêts des dépôts à vue	32 989	22 452
Intérêts des certificats de dépôts	160 111	102 509
TOTAL	625 132	579 287

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à D : 533.267, contre D : 399.184 au 30/06/2009 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du deuxième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à D : 1.849.288, contre D : 1.251.768 au 30/06/2009 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Redevance du CMF	20 886	15 726
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 juin	1 828 402	1 236 042
	<u>1 849 288</u>	<u>1 251 768</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à D : 26.685, contre un solde de D : 32.990 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
--	-------------------	-------------------

Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	26 277	31 846
Autres produits à recevoir	408	1 144
	<u>26 685</u>	<u>32 990</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2010 à D : 533.869, contre D : 399.786 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2009 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2010 à D : 60.528, contre D : 45.438 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Redevance du CMF	60 324	45 174
Services bancaires et assimilés	204	264
	<u>60 528</u>	<u>45 438</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2010, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2009

Montant	220 984 898
Nombre de titres	2 158 509
Nombre d'actionnaires	2 663

Souscriptions réalisées

Montant	322 427 154
Nombre de titres émis	3 149 364
Nombre d'actionnaires nouveaux	891

Rachats effectués

Montant	(313 568 044)
Nombre de titres rachetés	(3 062 831)
Nombre d'actionnaires sortants	(404)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(707 932)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	89 766
Régularisation des sommes non distribuables	50 394

Capital au 30-06-2010

Montant	229 276 236
Nombre de titres	2 245 042
Nombre d'actionnaires	3 150