

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 mars 2011 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 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D: 257.813.288, un actif net de D: 257.217.568, et un bénéfice de la période de D: 2.263.598.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS 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

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 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.

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 la période 11,34% 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.

Tunis, le 29 juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	202 123 700	216 322 133	205 452 334
Obligations et valeurs assimilées		193 485 411	213 272 779	198 613 585
Titres OPCVM		8 638 289	3 049 354	6 838 749
Placements monétaires et disponibilités		55 135 043	46 937 756	58 031 647
Placements monétaires	5	41 879 061	35 147 173	47 141 504
Disponibilités		13 255 982	11 790 583	10 890 143
Créances d'exploitation	10	554 545	18 908	252 325
TOTAL ACTIF		257 813 288	263 278 797	263 736 306
 PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	574 125	585 887	595 714
Autres créditeurs divers	9	21 595	5 266 734	22 281
TOTAL PASSIF		595 720	5 852 621	617 995
 ACTIF NET				
Capital	13	252 088 442	252 736 598	254 161 496
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		579	94	96
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 128 547	4 689 484	8 956 719
ACTIF NET		257 217 568	257 426 176	263 118 311
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		257 813 288	263 278 797	263 736 306

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	3 075 849	5 193 572	3 151 311	5 343 017	10 120 192
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 271 787	4 389 510	2 302 872	4 494 578	9 271 182
Revenus des titres OPCVM		804 062	804 062	848 439	848 439	849 010
Revenus des placements monétaires	7	567 787	1 213 319	358 475	791 633	1 697 188
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 643 636	6 406 891	3 509 786	6 134 650	11 817 380
Charges de gestion des placements	11	(574 726)	(1 143 107)	(586 488)	(1 179 366)	(2 371 565)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 068 910	5 263 784	2 923 298	4 955 284	9 445 815
Autres charges	12	(65 003)	(129 257)	(66 328)	(133 372)	(268 388)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 003 907	5 134 527	2 856 970	4 821 912	9 177 427
Régularisation du résultat d'exploitation		(2 541)	(5 980)	(128 332)	(132 428)	(220 708)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 001 366	5 128 547	2 728 638	4 689 484	8 956 719
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 541	5 980	128 332	132 428	220 708
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(203 220)	(139 760)	53 018	98 853	154 101
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		(537 089)	(536 949)	(816 531)	(840 423)	(787 461)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 263 598	4 457 818	2 093 457	4 080 342	8 544 067

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 263 598	4 457 818	2 093 457	4 080 342	8 544 067
Résultat d'exploitation	3 003 907	5 134 527	2 856 970	4 821 912	9 177 427
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(203 220)	(139 760)	53 018	98 853	154 101
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(537 089)	(536 949)	(816 531)	(840 423)	(787 461)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(8 847 928)	(8 847 928)	(9 567 841)	(9 567 841)	(9 567 841)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 714 087	(1 510 633)	(4 918 767)	(2 981 557)	(1 753 147)
Souscriptions					
- Capital	135 999 770	205 526 036	105 660 054	174 457 549	360 341 127
- Régularisation des sommes non distribuables	(133 455)	(122 845)	(180 747)	(177 940)	(666 865)
- Régularisation des sommes distribuables	2 438 841	5 193 258	1 896 388	4 675 026	9 724 120
Rachats					
- Capital	(133 320 491)	(206 924 204)	(110 523 544)	(177 448 683)	(362 008 928)
- Régularisation des sommes non distribuables	135 418	124 668	204 234	201 385	683 665
- Régularisation des sommes distribuables	(2 405 996)	(5 307 546)	(1 975 152)	(4 688 894)	(9 826 266)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 870 243)	(5 900 743)	(12 393 151)	(8 469 056)	(2 776 921)
ACTIF NET					
En début de période	261 087 811	263 118 311	269 819 327	265 895 232	265 895 232
En fin de période	257 217 568	257 217 568	257 426 176	257 426 176	263 118 311
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 454 749	2 494 772	2 529 437	2 511 103	2 511 103
En fin de période	2 481 048	2 481 048	2 481 814	2 481 814	2 494 772
VALEUR LIQUIDATIVE	103,673	103,673	103,725	103,725	105,468
TAUX DE RENDEMENT	0,85%	1,70%	0,77%	1,51%	3,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2013

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%.

La gestion de la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels 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 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 2013 à D : 202.123.700 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		185 176 063	193 485 411	75,22%
Obligation de sociétés		116 236 343	118 755 242	46,17%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 333 300	1 341 092	0,52%
AB SUB 2008-01 A	15 000	999 975	1 005 819	0,39%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 500 000	1 509 440	0,59%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	799 960	826 116	0,32%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	4 799 760	4 946 781	1,92%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	6 933 280	7 167 136	2,79%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	866 660	895 892	0,35%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	2 250 000	2 333 620	0,91%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	2 250 000	2 321 960	0,90%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	1 200 000	1 247 174	0,48%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 800 000	3 931 754	1,53%
AMEN BANK 2007	40 000	1 600 000	1 628 992	0,63%
AIL 2009-1	5 000	100 000	101 796	0,04%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	300 000	302 380	0,12%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	150 000	151 190	0,06%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	1 600 000	1 609 888	0,63%
ATB 2007/1	50 000	3 800 000	3 820 600	1,49%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 875 000	1 884 024	0,73%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 500 000	1 507 504	0,59%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	502 624	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 005 432	0,39%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 500 000	1 507 504	0,59%
ATL 2009	20 000	400 000	402 752	0,16%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	400 000	412 840	0,16%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	1 600 000	1 653 083	0,64%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	600 000	612 468	0,24%

ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	300 000	311 252	0,12%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 022 304	0,40%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	509 452	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	509 452	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	213 970	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	1 040 000	1 044 347	0,41%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	800 000	803 344	0,31%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 010 432	0,39%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 010 432	0,39%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	202 086	0,08%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	1 000 000	1 026 928	0,40%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	600 000	620 000	0,24%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	600 000	619 952	0,24%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	1 600 000	1 635 136	0,64%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	1 600 000	1 606 800	0,62%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 018 928	0,40%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	200 000	200 090	0,08%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	1 000 000	1 000 448	0,39%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 050 000	1 084 920	0,42%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	800 000	826 168	0,32%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 485 000	1 539 648	0,60%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	570 000	581 165	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 900 000	1 937 216	0,75%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	475 000	484 304	0,19%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	2 000 000	2 062 960	0,80%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	150 000	154 722	0,06%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	525 000	538 694	0,21%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	262 500	268 087	0,10%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	2 000 000	2 044 982	0,80%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	400 000	416 680	0,16%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	200 000	207 856	0,08%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	10 000	400 000	417 446	0,16%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	300 000	310 146	0,12%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	200 000	206 332	0,08%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	400 000	407 040	0,16%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	340 000	345 882	0,13%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	900 000	934 800	0,36%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	600 000	621 776	0,24%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	925 236	0,36%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	750 000	769 900	0,30%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	900 000	914 760	0,36%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	913 836	0,36%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	200 000	202 472	0,08%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	80 000	80 989	0,03%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	500 000	509 188	0,20%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	580 000	590 658	0,23%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	600 000	612 328	0,24%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	600 000	611 720	0,24%

EO "SIHM 2008	4 000	240 000	249 830	0,10%
EO STB 2008/1	50 000	4 000 000	4 025 160	1,56%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 572 036	0,61%
EO TL 2008-02	10 000	200 000	206 152	0,08%
EO TL 2008-02 TV TMM+1%	15 000	300 000	308 033	0,12%
EO TL 2008-03	7 000	140 000	143 069	0,06%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	400 000	413 456	0,16%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	800 000	825 680	0,32%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	460 000	479 016	0,19%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	460 000	478 888	0,19%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	800 000	801 200	0,31%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	400 000	400 560	0,16%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	900 000	923 328	0,36%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	900 000	921 780	0,36%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	2 000 000	2 081 664	0,81%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	2 000 000	2 013 616	0,78%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	80 000	82 907	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	240 000	241 790	0,09%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	509 472	0,20%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	250 000	253 818	0,10%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	150 000	152 291	0,06%
STB 2008/2	40 000	3 000 000	3 056 832	1,19%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 750 000	1 770 225	0,69%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 714 200	1 749 496	0,68%
TL 2008-01	8 000	160 000	168 346	0,07%
TL 2009 /1 TV TMM+1%	20 000	400 000	405 904	0,16%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	280 000	289 677	0,11%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	200 000	202 112	0,08%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	200 000	202 140	0,08%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	400 000	401 256	0,16%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	400 000	401 400	0,16%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	923 748	0,36%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	922 572	0,36%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	1 200 000	1 223 544	0,48%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	750 000	751 980	0,29%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	750 000	751 750	0,29%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	1 600 000	1 651 120	0,64%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	276 000	277 228	0,11%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	600 000	609 216	0,24%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	600 000	609 024	0,24%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 425 000	1 485 600	0,58%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 714 280	1 747 976	0,68%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	171 428	174 798	0,07%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	750 000	767 814	0,30%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	300 000	305 316	0,12%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	300 000	305 296	0,12%

Bons du trésor assimilables		57 488 270	58 839 164	22,88%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 452 661	7,56%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	3 750	4 114 900	4 155 872	1,62%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	24 319	23 167 133	24 329 812	9,46%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	7 092	7 618 439	7 549 366	2,94%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	1 615	1 635 748	1 645 256	0,64%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	1 700	1 644 450	1 706 197	0,66%
Bons du trésor zéro coupon		11 451 450	15 891 005	6,18%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	812 533	0,32%
BTZC 10/2016	19 900	10 807 950	15 078 472	5,86%
Titres OPCVM		8 536 012	8 638 289	3,36%
AL AMANAH FCP	9 052	902 000	899 063	0,35%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 867	2 049 358	1 998 183	0,78%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	802 227	0,31%
FCP HELION MONEO	1 978	201 781	201 070	0,08%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 024 595	0,40%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	502 858	0,20%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 878	197 915	191 400	0,07%
SANADET	1 297	140 876	137 447	0,05%
SICAV ALHIFADH	4 000	406 220	407 128	0,16%
SICAV ENTREPRISE	14 567	1 500 008	1 500 110	0,58%
UNIVES OBLIGATIONS SICAV	9 488	1 000 045	974 209	0,38%
TOTAL		193 712 075	202 123 700	78,58%
Pourcentage par rapport au total actifs				78,40%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2013 à D : 41.879.061 , se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% actif net
Billets de trésorerie avalisés				7 870 962	7 942 831	3,09%
BT HL	du 08/01/2013 à 5,80%	pour 180 jours	BTL	977 454	999 248	0,39%
BT HL	du 11/04/2013 à 6,00%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	976 699	987 184	0,38%
BT HL	du 19/04/2013 à 6,00%	pour 90 jours	BTL	1 976 355	1 995 534	0,78%
BT HL	du 02/05/2013 à 6,00%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	976 699	984 466	0,38%
BT HL	du 05/05/2013 à 6,00%	pour 90 jours	BTL	988 177	995 665	0,39%
BT HL	du 02/06/2013 à 6,20%	pour 90 jours	BTL	987 789	991 724	0,39%
BT HL	du 22/06/2013 à 6,20%	pour 90 jours	BTL	987 789	989 010	0,38%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:				13 366 059	13 428 112	5,22%
BT SITS	du 08/04/2013 à 6,40%	pour 90 jours		987 402	999 160	0,39%
BT AMS	du 13/05/2013 à 6,60%	pour 90 jours		1 480 521	1 491 127	0,58%
BT CIL	du 23/05/2013 à 6,40%	pour 90 jours		987 402	992 861	0,39%
BT HL	du 28/05/2013 à 6,45%	pour 90 jours		1 480 957	1 488 151	0,58%
BT ATTIJARI LEASING	du 03/06/2013 à 6,45%	pour 60 jours		1 982 983	1 990 924	0,77%
BT CIL	du 11/06/2013 à 6,40%	pour 90 jours		987 402	990 201	0,38%
DT ELECTROSTAR	du 07/06/2013 à 6,60%	pour 30 jours		995 624	999 125	0,39%
BT ELECTROSTAR	du 09/06/2013 à 6,60%	pour 30 jours		995 624	998 833	0,39%
BT HL	du 08/06/2013 à 6,45%	pour 90 jours		1 974 609	1 981 098	0,77%
BT ELECTROSTAR	du 12/06/2013 à 6,60%	pour 30 jours		497 812	499 198	0,19%
BT HL	du 19/06/2013 à 6,45%	pour 90 jours		995 723	997 434	0,39%
Comptes à terme				18 500 000	18 537 249	7,21%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)				1 000 000	1 030 013	0,40%
Placement au 12/06/2014 (au TMM+1,00%)				1 500 000	1 503 554	0,58%
Placement au 27/09/2013 (au taux fixe de 5.25%)				16 000 000	16 003 682	6,22%
Certificats de dépôt				1 952 401	1 970 869	0,77%
Certificat de dépôt BTE au 01/10/2013 (au taux de 5,83%)				976 974	988 256	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 07/11/2013 (au taux de 6,20%)				975 427	982 613	0,38%
TOTAL				41 689 422	41 879 061	16,28%
Pourcentage par rapport au total des actifs					16,24%	

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2013 à D : 3.075.849 contre D : 3.151.311 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 399 959</u>	<u>1 421 123</u>
- Intérêts	1 399 959	1 421 123
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>871 828</u>	<u>881 749</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	871 828	881 749
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>804 062</u>	<u>848 439</u>
- Dividendes	804 062	848 439
TOTAL	3 075 849	3 151 311

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2013 à D : 567.787, contre D : 358.475 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des billets de trésorerie	343 789	207 376
Intérêts des comptes à terme	163 382	73 886
Intérêts des dépôts à vue	27 640	13 141
Intérêts des certificats de dépôts	32 196	18 540
Intérêts des bon de trésor à court terme	-	45 532
Autres	780	-
TOTAL	567 787	358 475

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à D : 574.125 , contre D : 585.887 au 30/06/2012 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du deuxième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 21.595, contre D : 5.266.734 au 30/06/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance du CMF	21 595	21 699
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de juin	-	5 245 035
Total	<u>21 595</u>	<u>5 266 734</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 554.545, contre un solde de D : 18.908 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	30 550	13 141
Autres produits à recevoir	11 579	5 767
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de juin	512 416	-
Total	<u>554 545</u>	<u>18 908</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 574.726 , contre D : 586.488 pour la période allant du 01/04 au 30/06 /2012 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 65.003 contre D : 66.328 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance du CMF	64 941	66 270
Services bancaires et assimilés	62	58
Total	<u>65 003</u>	<u>66 328</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	254 161 496
Nombre de titres	2 494 772
Nombre d'actionnaires	3 328

Souscriptions réalisées

Montant	205 526 036
Nombre de titres émis	2 017 381
Nombre d'actionnaires nouveaux	637

Rachats effectués

Montant	(206 924 204)
Nombre de titres rachetés	(2 031 105)
Nombre d'actionnaires sortants	(577)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(139 760)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(536 949)
Régularisation des sommes non distribuables	1 823

Capital au 30-06-2013

Montant	252 088 442
Nombre de titres	2 481 048
Nombre d'actionnaires	3 388