

SITUATION TRIMESTRIELLE DE FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**ARRETEE AU 30/09/2010****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 juillet au 30 septembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 277.296.391, un actif net de D :276.712.814 et un bénéfice de D : 2.488.855.

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

1.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

2.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 septembre 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.

3.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, 18,78% 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 SEPTEMBRE 2010

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	201 005 254	135 974 811	145 899 024
Obligations et valeurs assimilées		191 069 755	126 098 921	135 266 785
Titres OPCVM		9 935 499	9 875 890	10 632 239
Placements monétaires et disponibilités		73 009 627	61 586 945	83 551 314
Placements monétaires	5	69 159 208	57 763 050	67 964 975
Disponibilités		3 850 419	3 823 895	15 586 339
Créances d'exploitation	10	3 281 510	19 032	490 206
TOTAL ACTIF		277 296 391	197 580 788	229 940 544
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	561 245	429 076	473 879
Autres créditeurs divers	9	22 332	525 683	18 767
TOTAL PASSIF		583 577	954 759	492 646
ACTIF NET				
Capital	13	268 990 160	190 858 272	220 984 898
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		2 003	46	53
Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 720 651	5 767 711	8 462 947
ACTIF NET		276 712 814	196 626 029	229 447 898
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		277 296 391		

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2009</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2009</i>	<i>Année 2009</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	2 102 613	6 718 549	1 419 542	4 913 244	6 450 206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 102 613	5 508 590	1 419 542	4 259 083	5 796 045
Revenus des titres OPCVM		-	1 209 959	-	654 161	654 161
Revenus des placements monétaires	7	516 875	1 833 004	624 237	1 644 019	2 309 923
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 619 488	8 551 553	2 043 779	6 557 263	8 760 129
Charges de gestion des placements	11	(561 847)	(1 600 880)	(432 176)	(1 199 268)	(1 671 250)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 057 641	6 950 673	1 611 603	5 357 995	7 088 879
Autres produits		-	-	1 076	65 269	68 086
Autres charges	12	(63 583)	(181 662)	(48 678)	(135 737)	(189 818)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 994 058	6 769 011	1 564 001	5 287 527	6 967 147
Régularisation du résultat d'exploitation		995 269	951 640	266 148	480 184	1 495 800
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 989 327	7 720 651	1 830 149	5 767 711	8 462 947
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(995 269)	(951 640)	(266 148)	(480 184)	(1 495 800)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		153 736	(554 196)	101 317	(27 912)	61 998
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		341 061	430 827	161 419	158 812	607 325
RESULTAT DE LA PERIODE		2 438 855	6 645 642	1 826 737	5 418 427	7 636 470

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

	Période du 1/07 au 30/09/2010	Période du 1/01 au 30/09/2010	Période du 1/07 au 30/09/2009	Période du 1/01 au 30/09/2009	Année 2009
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 488 855	6 645 642	1 826 737	5 418 427	7 636 470
Résultat d'exploitation	1 994 058	6 769 011	1 564 001	5 287 527	6 967 147
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	159 796	(554 196)	101 317	(27 912)	51 998
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	341 061	430 827	161 419	158 812	607 325
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(6 616 640)	-	(6 133 573)	(6 133 573)
TRANSACTIIONS SUR LE CAPITAL	48 214 649	49 496 914	11 221 165	36 336 262	66 940 086
Souscriptions					
- Capital	165 767 385	488 194 539	125 775 571	332 443 687	521 68 8 448
- Régularisation des sommes non distribuables	(307 810)	(500 905)	(7 045)	(16 746)	397 771
- Régularisation des sommes distribuables	4 129 638	12 915 358	3 313 525	8 807 369	15 346 511
Rachats					
- Capital	(126 472 153)	(444 044 197)	(114 820 614)	(216 727 824)	(456 452 517)
- Régularisation des sommes non distribuables	231 705	475 194	7 103	11 275	(269 032)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 194 196)	(11 548 675)	(9 0 47 372)	(9 107 494)	(10 711 019)
VARIATION DE L'ACTIF NET	42 703 544	47 264 916	13 047 900	35 561 110	68 382 979
ACTIF NET					
En début de période	234 009 270	229 447 898	188 578 129	161 064 919	161 064 919
En fin de période	276 712 814	276 712 814	196 626 029	196 626 029	229 447 898
NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
En début de période	2 245 042	2 155 303	1 761 635	1 519 171	1 519 171
En fin de période	2 628 865	2 628 865	1 869 201	1 869 201	2 158 509
VALEUR LIQUIDATIVE	104,233	104,233	104,190	104,190	100,233
TAUX DE RENDEMENT	0,38%	2,71%	0,98%	2,58%	4,02%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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.

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.

3.2- 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.

3.3- Evaluation des autres placements

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

3.4- 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 septembre 2010 à D : 201.005.254 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		185 608 849	191 069 755	69,05%
Obligation de sociétés		112 596 620	114 356 913	41,33%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 733 320	1 766 168	0,64%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 299 990	1 324 626	0,48%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 800 000	1 836 736	0,66%
AB SUB 2009 TF 545%	10 000	933 330	933 442	0,34%
AB SUB 2009 TV TMM+085%	60 000	5 599 980	5 600 604	2,02%
AB SUB 2010 TV TMM+085%	80 000	8 000 000	8 027 712	2,90%
AB SUB 2010 TV TMM+085%	10 000	1 000 000	1 003 464	0,36%
AMEN BANK 2001	30 000	600 000	612 288	0,22%
AMEN BANK 2007	40 000	2 800 000	2 879 648	1,04%
AIL 2009-1	5 000	400 000	412 536	0,15%
AIL 2010-1	15 000	1 500 000	1 530 384	0,55%
ATB 2007/1	50 000	4 400 000	4 480 440	1,62%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 521 888	0,55%
ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 030 640	0,73%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	508 372	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 017 328	0,37%
ATL 2006/1	39 500	2 370 000	2 406 466	0,87%
ATL 2008/1	10 000	600 000	610 600	0,22%
ATL 2009	20 000	1 600 000	1 628 736	0,59%
ATL 2009/2 TF 525%	5 000	500 000	500 344	0,18%
ATL 2009/2 TV TMM+075%	15 000	1 500 000	1 500 984	0,54%
ATL 2009/3 TF 5125%	15 000	1 500 000	1 546 332	0,56%
ATL 2009/3 TV TMM+0625%	10 000	1 000 000	1 029 584	0,37%
ATL 2009/3 TV TMM+0625%	15 000	1 500 000	1 544 376	0,56%
ATL 2010/1 TF 5125%	15 000	1 500 000	1 509 144	0,55%
ATL 2010/1 TF 525%	5 000	500 000	503 048	0,18%
ATL 2010/1 TV 1TMM+075%	15 000	1 500 000	1 508 712	0,55%
ATL 2010/1 TV TMM+075%	15 000	1 500 000	1 508 712	0,55%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 508 976	0,55%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 53%	10 000	1 000 000	1 001 856	0,36%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 001 968	0,36%
ATTIJARI LEASING SUB TF 55%	10 000	1 000 000	1 030 016	0,37%

ATTIJARI LEASING TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 028 904	0,37%
BH 2009 A TMM+08%	30 000	3 000 000	3 091 584	1,12%
BH 2009 B TF 53%	30 000	3 000 000	3 095 496	1,12%
BTE 2004	21 000	420 000	425 191	0,15%
BTE 2009 TF 525%	15 000	1 350 000	1 352 484	0,49%
BTE 2010 CA TF 52%	10 000	1 000 000	1 001 592	0,36%
BTE 2010 CA TV TMM+07%	18 500	1 850 000	1 852 960	0,67%
BTE 2010 CB TF 585%	16 500	1 650 000	1 652 957	0,60%
BTK 2009 TV TMM+08%	25 000	2 500 000	2 560 980	0,93%
BTK 2009 TV TMM+08%	10 000	1 000 000	1 024 392	0,37%
BTKD/2006	10 000	400 000	415 728	0,15%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	600 000	621 960	0,22%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	300 000	309 519	0,11%
CIL 2004/1	10 000	200 000	200 032	0,07%
CIL 2005/1	10 000	600 000	632 400	0,23%
CIL 2007/1	5 000	300 000	311 240	0,11%
CIL 2007/2	5 000	300 000	309 444	0,11%
CIL 2009/1 TF 55%	10 000	800 000	807 040	0,29%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	400 000	403 560	0,15%
CIL 2009/2 TF 5375%	7 500	600 000	601 128	0,22%
CIL 2009/2 TV TMM+075%	5 000	400 000	400 704	0,14%
CIL 2009/3 TF 525%	10 000	1 000 000	1 028 192	0,37%
CIL 2009/3 TV TMM+075%	8 500	850 000	873 032	0,32%
CIL 2010/1 TF 525%	15 000	1 500 000	1 510 872	0,55%
CIL 2010/1 TV TMM+075%	10 000	1 000 000	1 006 896	0,36%
EO "SIHM 2008	4 000	400 000	401 066	0,14%
EO EL WIFACK LEASING 2006	500	10 000	10 132	0,00%
HL 2008-1	10 000	600 000	612 888	0,22%
HL 2009/2 TF 55%	10 000	800 000	800 576	0,29%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	1 600 000	1 601 104	0,58%
HL 2009-1 TF 575%	11 500	920 000	926 376	0,33%
HL 2009-1 TV TMM+15%	11 500	920 000	926 725	0,33%
HL 2010/1 TF 525%	20 000	2 000 000	2 024 160	0,73%
HL 2010/1 TV TMM+075	10 000	1 000 000	1 011 416	0,37%
EO STB 2008/1	50 000	4 600 000	4 690 640	1,70%
STB 2008/2	40 000	3 750 000	3 870 192	1,40%
STB 2010/1 TF 53%	25 000	2 500 000	2 555 760	0,92%
STB 2010/1 TV TMM+07%	25 000	2 500 000	2 553 339	0,92%
MEUBLATEX 2008 TF 54%	1 000	100 000	100 402	0,04%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 53%	3 000	300 000	305 611	0,11%
TL 2008-02	10 000	800 000	835 104	0,30%
TL 2008-03	7 000	560 000	579 706	0,21%
TL 2005/1	5 000	100 000	105 184	0,04%
TL 2006/1	10 000	400 000	418 232	0,15%
TL 2007	10 000	400 000	403 680	0,15%
TL 2008-01	8 000	480 000	486 362	0,18%
TL 2009 SUB TF 565%	7 000	560 000	560 414	0,20%
TL 2009 SUB TV TMM+125%	7 000	560 000	560 409	0,20%
TL 2009/2 TF 5125%	5 000	500 000	510 448	0,18%
TL 2009/2 TV TMM+0625%	5 000	500 000	510 180	0,18%
TL 2010/1 TF 5125%	10 000	1 000 000	1 013 704	0,37%
TL 2010/1 TV TMM+0625%	10 000	1 000 000	1 013 024	0,37%
MOURADI PALACE 2005	1 000	60 000	60 854	0,02%
UIB 2009/1 525%TF	20 000	1 800 000	1 815 952	0,66%
UNIFACTOR 2006/1	14 000	560 000	584 338	0,21%
UTL 2004	4 000	160 000	164 518	0,06%
Bons du trésor assimilables		62 085 779	63 501 954	22,95%
BTA 03/2019	19 000	19 307 600	19 804 299	7,16%
BTA 07/2017	4600	4 982 400	4 995 570	1,81%
BTA 05/2022	6 672	6 938 574	7 085 578	2,56%
BTA 03/2012	7 000	7 066 500	7 201 128	2,60%
BTA 03/2016	1 000	1 024 750	1 047 252	0,38%
BTA 02/2015	11 700	12 225 055	12 480 075	4,51%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 222 611	1,89%
BTA 07/2014	5 000	5 575 000	5 665 441	2,05%

Bons du trésor zéro coupon			10 926 450	13 210 888	4,77%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	704 866	0,25%	
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	12 506 022	4,52%	
Titres OPCVM			9 853 383	9 935 499	3,59%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	404 244	0,15%	
ATTIJARI OBLIG SICAV	5 000	524 855	510 305	0,18%	
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	786 206	0,28%	
MAXULA INVST SICAV	9 707	1 000 034	1 003 044	0,36%	
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	612 296	0,22%	
SANADET	15 447	1 665 648	1 656 814	0,60%	
SICAV ENTREPRISE	39 958	4 203 050	4 150 997	1,50%	
SICAV TRESOR	7 881	830 957	811 593	0,29%	
TOTAL			195 462 232	201 005 254	72,64%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2010 à D : 69.159.208, se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% actif net
Billets de trésorerie analysés				5 908 381	5 981 707	2,16%
BT HL	cu 17/05/2010 à 5,2%	pour 180 jours	BTL	2 939 181	2 985 471	1,08%
BT HL	cu 14/07/2010 à 5,2%	pour 90 jours	BTL	2 969 200	2 996 236	1,08%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:				12 360 973	12 433 831	4,49%
BT HL	cu 15/05/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	995 166	0,36%
BT HL	cu 17/05/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	994 930	0,36%
BTCIL	cu 30/04/2010 à 5,25%	pour 180 jours		1 469 306	1 495 566	0,54%
BT HL	cu 18/09/2010 à 5,55%	pour 90 jours		989 052	990 633	0,36%
BT HL	cu 16/09/2010 à 5,55%	pour 60 jours		2 978 004	2 983 503	1,08%
BT HL	cu 18/09/2010 à 5,55%	pour 30 jours		2 988 951	2 993 739	1,08%
BT HL	cu 22/09/2010 à 5,55%	pour 90 jours		1 978 104	1 980 294	0,72%
Bon de caisse AMEN BANK				4 000 224	4 003 119	1,45%
Bon de caisse au 03/10/2011 (au taux de 4,73%)				4 000 224	4 003 119	1,45%
Comptes à terme				17 500 000	17 734 111	6,41%
Placement au 14/03/2011 (au taux de 4,93%)				7 000 000	7 012 859	2,53%
Placement au 09/10/2010 (au taux de 5,01%)				2 000 000	2 018 448	0,73%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,95%)				5 500 000	5 564 445	2,01%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)				1 500 000	1 616 449	0,58%
Placement au 11/11/2010 (au taux de 4,6%)				1 500 000	1 521 910	0,55%
Certificats de dépôt				28 951 721	29 006 440	10,48%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/10/2010 (au taux de 4,11%)				1 998 175	1 999 817	0,72%
Certificat de dépôt A.BANK au 03/10/2010 (au taux de 4,11%)				2 997 263	2 999 452	1,08%
Certificat de dépôt A.BANK au 04/10/2010 (au taux de 4,11%)				4 995 439	4 998 630	1,81%
Certificat de dépôt A.BANK au 09/10/2010 (au taux de 4,21%)				6 980 422	6 994 766	2,53%
Certificat de dépôt A.BANK au 11/10/2010 (au taux de 4,21%)				6 980 422	6 993 459	2,53%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2010 (au taux de 3,57%)				5 000 000	5 020 316	1,81%
TOTAL				68 721 299	69 159 208	24,99%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2010 à D : 2.102.613 contre D :

1.419.542 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009
Revenus des obligations	1 211 957	679 152
- Intérêts	1 211 957	679 152
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	890 656	740 390
- Intérêts des BTA et BTZC	890 656	740 390

TOTAL	2 102 613	1 419 542
--------------	------------------	------------------

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2010 à D : 516.875, contre D : 624.237 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009
Intérêts des billets de trésorerie	160 513	179 127
Intérêts des comptes à terme	193 080	359 170
Intérêts des dépôts à vue	34 750	9 500
Intérêts des certificats de dépôts	125 637	76 440
Intérêts des bons de caisse	2 895	-
TOTAL	516 875	624 237

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2010 à D : 561.245, contre D : 429.076 au 30/09/2009 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du troisième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 22.332, contre D : 525.683 au 30/09/2009 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance du CMF	22 332	16 282
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 septembre	-	509 401
	<u>22 332</u>	<u>525 683</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 3.281.510, contre un solde de D : 19.032 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	34 750	18 893
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 septembre	3 246 331	-
Autres produits à recevoir	429	139
	<u>3 281 510</u>	<u>19 032</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 561.847, contre D : 432.176 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2009 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 63.583, contre D : 48.678 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance du CMF	63 486	48 551
Services bancaires et assimilés	97	127
	<u>63 583</u>	<u>48 678</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 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	488 194 539
Nombre de titres émis	4 768 526
Nombre d'actionnaires nouveaux	953

Rachats effectués

Montant	(440 040 197)
Nombre de titres rachetés	(4 298 170)
Nombre d'actionnaires sortants	(551)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(554 196)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	430 827
Régularisation des sommes non distribuables	(25 711)

Capital au 30-09-2010

Montant	268 990 160
Nombre de titres	2 628 865
Nombre d'actionnaires	3 065