

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 SEPTEMBRE 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni 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 juillet au 30 septembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 275.249.633, un actif net de D : 268.209.594 et un bénéfice de la période de D : 2.166.027.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2012, 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 septembre 2012, 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 disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 18,50% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
 - Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,15% 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 22 Octobre 2012

Le Commissaire aux Comptes
FINOR
Fayçal DERBEL

BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	224 309 319	225 587 686	211 191 826
Obligations et valeurs assimilées		215 510 944	220 404 487	205 965 042
Titres OPCVM		8 798 375	5 183 199	5 226 784
Placements monétaires et disponibilités		50 914 307	45 308 853	54 957 758
Placements monétaires	5	38 800 081	36 788 519	46 454 160
Disponibilités		12 114 226	8 520 334	8 503 598
Créances d'exploitation	10	26 007	24 324	370 806
TOTAL ACTIF		275 249 633	270 920 863	266 520 390
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	595 282	612 398	602 193
Autres créditeurs divers	9	6 444 757	491 487	22 965
TOTAL PASSIF		7 040 039	1 103 885	625 158
ACTIF NET				
Capital	13	261 245 319	262 290 487	256 445 857
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		97	1 213	1 186
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 964 178	7 525 278	9 448 189
ACTIF NET		268 209 594	269 816 978	265 895 232
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		275 249 633	270 920 863	266 520 390

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2011</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2011</i>	<i>Année 2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	2 354 616	7 697 633	2 497 959	8 197 863	10 610 627
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 354 616	6 849 194	2 496 618	7 227 785	9 636 331
Revenus des titres OPCVM		-	848 439	1 341	970 078	974 296
Revenus des placements monétaires	7	431 782	1 223 415	409 106	1 296 504	1 690 948
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 786 398	8 921 048	2 907 065	9 494 367	12 301 575
Charges de gestion des placements	11	(595 884)	(1 775 250)	(612 999)	(1 783 632)	(2 386 426)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 190 514	7 145 798	2 294 066	7 710 735	9 915 149
Autres charges	12	(67 540)	(200 912)	(70 902)	(203 728)	(271 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 122 974	6 944 886	2 223 164	7 507 007	9 643 203
Régularisation du résultat d'exploitation		151 720	19 292	(85 156)	18 271	(195 014)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 274 694	6 964 178	2 138 008	7 525 278	9 448 189
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(151 720)	(19 292)	85 156	(18 271)	195 014
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		43 053	141 906	69 959	5 710	9 976
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		-	(840 423)	54 331	(832 324)	(741 332)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 166 027	6 246 369	2 347 454	6 680 393	8 911 847

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2011</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2011</i>	<i>Année 2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 166 027	6 246 369	2 347 454	6 680 393	8 911 847
Résultat d'exploitation	2 122 974	6 944 886	2 223 164	7 507 007	9 643 203
Variation des plus (ou moins) valeur potentielle sur titres	43 053	141 906	69 959	5 710	9 976
Plus (ou moins) valeur réalisée sur cession de titres	-	(840 423)	54 331	(832 324)	(741 332)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(9 567 841)	-	(9 271 632)	(9 271 632)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 617 391	5 635 834	(1 833 815)	(17 935 038)	(24 088 238)
Souscriptions					
- Capital	88 312 727	262 770 276	88 169 915	246 097 458	334 485 816
- Régularisation des sommes non distribuables	(242 708)	(420 648)	(304 955)	(492 293)	(751 757)
- Régularisation des sommes distribuables	1 947 549	6 622 575	2 132 846	6 411 561	9 315 576
Rachats					
- Capital	(79 822 684)	(257 271 367)	(89 923 705)	(262 934 969)	(357 280 376)
- Régularisation des sommes non distribuables	218 333	419 718	310 095	487 464	764 089
- Régularisation des sommes distribuables	(1 795 826)	(6 484 720)	(2 218 011)	(7 504 259)	(10 621 586)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 783 418	2 314 362	513 639	(20 526 277)	(24 448 023)
ACTIF NET					
En début de période	257 426 176	265 895 232	269 303 339	290 343 255	290 343 255
En fin de période	268 209 594	268 209 594	269 816 978	269 816 978	265 895 232
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 481 814	2 511 103	2 586 396	2 733 682	2 733 682
En fin de période	2 564 948	2 564 948	2 569 271	2 569 271	2 511 103
VALEUR LIQUIDATIVE	104,567	104,567	105,017	105,017	105,888
TAUX DE RENDEMENT	0,81%	2,31%	0,86%	2,45%	3,27%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2012**

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 2012, 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2012 à D : 224.309.319 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		208 348 730	215 510 944	80,35%
Obligation de sociétés		141 329 485	144 003 722	53,69%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 466 640	1 494 432	0,56%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 099 980	1 120 824	0,42%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 600 000	1 632 656	0,61%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	866 660	904 498	0,34%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	5 199 960	5 380 418	2,01%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	6 933 280	6 955 552	2,59%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	866 660	869 444	0,32%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	2 250 000	2 251 500	0,84%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	2 250 000	2 251 100	0,84%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	1 200 000	1 202 304	0,45%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 800 000	3 805 959	1,42%
AMEN BANK 2007	40 000	2 000 000	2 049 632	0,76%
AIL 2009-1	5 000	200 000	206 296	0,08%
AIL 2010-1	15 000	900 000	918 228	0,34%

AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	400 000	407 864	0,15%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	200 000	203 932	0,08%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	2 000 000	2 036 560	0,76%
ATB 2007/1	50 000	4 000 000	4 065 360	1,52%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 200 000	1 215 072	0,45%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 750 000	1 773 264	0,66%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	508 308	0,19%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 017 200	0,38%
ATL 2006/1	39 500	790 000	802 166	0,30%
ATL 2008/1	10 000	200 000	203 536	0,08%
ATL 2009	20 000	800 000	814 368	0,30%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	400 000	400 276	0,15%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 200 000	1 200 672	0,45%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	900 000	927 900	0,35%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	10 000	600 000	615 192	0,23%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	15 000	900 000	922 788	0,34%
ATL 2010/1 TF 5.125%	15 000	900 000	905 484	0,34%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	300 000	301 828	0,11%
ATL 2010/1 TV 1TMM+0.75%	15 000	900 000	904 836	0,34%
ATL 2010/1 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	904 836	0,34%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 033 272	0,39%
ATL 2010/2 TV TMM+1%	23 000	2 300 000	2 363 443	0,88%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	515 820	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	515 820	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	216 645	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	1 300 000	1 321 549	0,49%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	1 000 000	1 016 576	0,38%
ATTIJ BANK 2010 TMM+0.6%	17 500	1 499 995	1 536 465	0,57%
ATTIJ BANK 2010 TMM+0.6%	12 500	1 071 425	1 097 475	0,41%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	600 000	600 976	0,22%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	600 000	600 824	0,22%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	2 000 000	2 068 912	0,77%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 033 696	0,76%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 030 136	0,38%
BH 2009 A TMM+0.8%	30 000	3 000 000	3 078 840	1,15%
BH 2009 B TF 5.3%	30 000	3 000 000	3 095 832	1,15%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 050 000	1 051 932	0,39%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	800 000	801 280	0,30%
BTE 2010 CA TV TMM+0.7%	18 500	1 480 000	1 481 894	0,55%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 485 000	1 487 666	0,55%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	14 000	1 400 000	1 435 795	0,54%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	5 000	500 000	512 784	0,19%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	600 000	619 315	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 064 384	0,77%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	500 000	516 096	0,19%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	25 000	2 166 650	2 212 870	0,83%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	10 000	866 660	885 148	0,33%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	2 000 000	2 012 427	0,75%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	600 000	618 845	0,23%

CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	300 000	308 246	0,11%
CIL 2005/1	10 000	200 000	210 832	0,08%
CIL 2007/1	5 000	100 000	103 052	0,04%
CIL 2007/2	5 000	100 000	103 164	0,04%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	400 000	403 520	0,15%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	200 000	201 556	0,08%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	300 000	300 492	0,11%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	200 000	200 260	0,07%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	600 000	616 984	0,23%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	510 000	521 968	0,19%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	900 000	906 528	0,34%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	600 000	603 824	0,23%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	1 200 000	1 247 076	0,46%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	1 000 000	1 031 170	0,38%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	1 200 000	1 233 132	0,46%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	1 200 000	1 226 592	0,46%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	250 000	256 082	0,10%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	100 000	102 433	0,04%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	800 000	825 320	0,31%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	800 000	820 336	0,31%
EO "SIHM 2008	4 000	240 000	240 640	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	4 200 000	4 273 920	1,59%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 509 204	0,56%
EO TL 2008-02	10 000	400 000	417 608	0,16%
EO TL 2008-03	7 000	280 000	289 895	0,11%
HL 2008-1	10 000	200 000	204 296	0,08%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	400 000	400 288	0,15%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	800 000	800 464	0,30%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	460 000	463 192	0,17%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	460 000	462 981	0,17%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	1 200 000	1 214 496	0,45%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	600 000	606 272	0,23%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	1 200 000	1 244 436	0,46%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	1 200 000	1 235 016	0,46%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	2 000 000	2 000 880	0,75%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	80 000	80 322	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	305 611	0,11%
MOURADI PALACE 2005	1 000	20 000	20 285	0,01%
STB 2008/2	40 000	3 250 000	3 354 640	1,25%
STB 2010/1 TF 5.3%	25 000	2 166 575	2 214 908	0,83%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	2 000 000	2 037 075	0,76%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	2 000 000	2 066 320	0,77%
TL 2008-01	8 000	160 000	162 118	0,06%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	280 000	280 207	0,10%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	300 000	306 268	0,11%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	300 000	305 296	0,11%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	600 000	608 224	0,23%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	600 000	607 064	0,23%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	1 200 000	1 245 096	0,46%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 200 000	1 235 820	0,46%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	1 500 000	1 547 316	0,58%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	1 000 000	1 014 370	0,38%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	1 000 000	1 011 800	0,38%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	2 000 000	2 088 160	0,78%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	345 000	350 813	0,13%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	800 000	821 592	0,31%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	800 000	818 048	0,31%
UIB 2009/1 5.25%TF	20 000	1 400 000	1 412 240	0,53%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 425 000	1 431 888	0,53%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	2 000 000	2 063 360	0,77%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	200 000	206 336	0,08%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	400 000	411 572	0,15%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	400 000	409 816	0,15%

Bons du trésor assimilables		55 567 795	56 248 179	20,97%
BTA 03/2019	19 000	19 307 600	19 693 715	7,34%
BTA 07/2017	3 200	3 543 000	3 454 893	1,29%
BTA 05/2022	7 172	7 680 577	7 745 178	2,89%
BTA 08/2022	24 319	23 167 133	23 436 241	8,74%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	1 365	1 385 735	1 408 539	0,53%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	500	483 750	509 613	0,19%
Bons du trésor zéro coupon		11 451 450	15 259 043	5,69%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	781 408	0,29%
BTZC 10/2016	19 900	10 807 950	14 477 635	5,40%
Titres OPCVM		8 580 320	8 798 375	3,28%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	400 588	0,15%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 000 001	2 016 498	0,75%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	803 940	0,30%
FCP HELION MONEO	1978	201 781	202 822	0,08%
INTER OBLIG SICAV	18 956	1 999 953	2 000 446	0,75%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 030 162	0,38%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	503 130	0,19%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 878	197 680	192 805	0,07%
SANADET	1 297	141 180	137 809	0,05%
SICAV ENTREPRISE	14 567	1 500 008	1 510 175	0,56%
TOTAL		216 929 050	224 309 319	83,63%
Pourcentage par rapport au total actifs				81,49%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2012 à D : 38.800.081, se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>				5 901 494	5 973 240	2,23%
BT HL	du 16/04/2012 à 5,60%	pour 180 jours	EL BARAKA	978 210	998 547	0,37%
BT HL	du 07/05/2012 à 5,60%	pour 180 jours	EL BARAKA	978 210	996 005	0,37%
BT HL	du 12/07/2012 à 5,60%	pour 180 jours	BTL	978 210	988 015	0,37%
BT HL	du 08/08/2012 à 5,60%	pour 90 jours	BTL	988 955	995 582	0,37%
BT HL	du 23/07/2012 à 5,60%	pour 90 jours	BTL	1 977 909	1 995 091	0,74%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>				18 215 203	18 290 840	6,82%
BT SITS	du 12/07/2012 à 5,95%	pour 90 jours		988 275	998 827	0,37%
BT AL	du 27/07/2012 à 5,85%	pour 90 jours		988 469	996 925	0,37%

BT HL	du 08/08/2012 à 5,80%	pour 90 jours	2 471 415	2 488 566	0,93%
BT SITS	du 22/08/2012 à 5,95%	pour 90 jours	988 274	993 486	0,37%
BT CIL	du 21/08/2012 à 5,90%	pour 90 jours	988 372	993 669	0,37%
BT HL	du 20/09/2012 à 6%	pour 40 jours	746 026	747 119	0,28%
BT TELNET	du 15/09/2012 à 6,25%	pour 180 jours	1 951 515	1 955 825	0,73%
BT ELECTROSTAR	du 20/09/2012 à 6%	pour 90 jours	988 177	989 622	0,37%
BT HL	du 22/09/2012 à 6%	pour 90 jours	988 177	989 360	0,37%
BT HL	du 25/09/2012 à 6%	pour 90 jours	988 177	988 966	0,37%
BT AMS	du 28/09/2012 à 6%	pour 30 jours	697 214	697 493	0,26%
BT ELECTROSTAR	du 13/09/2012 à 6%	pour 90 jours	988 177	990 542	0,37%
BT HL	du 11/09/2012 à 6%	pour 90 jours	1 976 355	1 981 609	0,74%
BT HL	du 31/08/2012 à 6%	pour 90 jours	1 482 266	1 488 374	0,55%
BT ELECTROSTAR	du 15/08/2012 à 6%	pour 120 jours	984 314	990 457	0,37%
<u>Comptes à terme</u>			7 500 000	7 653 617	2,85%
Placement au 09/12/2012 (4,85%)			2 000 000	2 011 267	0,75%
Placement au 17/12/2012 (au TMM+0.7%)			5 500 000	5 642 350	2,10%
<u>Certificats de dépôt</u>			990 241	997 374	0,37%
Certificat de dépôt BTE au 25/10/2012 (au taux de 4,94%)			990 241	997 374	0,37%
<u>Bon de trésor à court terme</u>			5 749 612	5 885 010	2,19%
BTC au 15/01/2013 acquis le 25 janvier 2012			2 282 239	2 329 886	0,87%
BTC au 27/11/2012 acquis le 23/12/2011			3 467 373	3 555 124	1,33%
TOTAL			38 356 550	38 800 081	14,47%
Pourcentage par rapport au total des actifs					14,10%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2012 à D : 2.354.616 contre D : 2.497.959 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 499 670</u>	<u>1 429 865</u>
- Intérêts	1 499 670	1 429 865
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>854 946</u>	<u>1 066 753</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	854 946	1 066 753
<u>Revenus des OPCVM</u>		<u>1 341</u>
-Dividendes	-	-
- Autres	-	1 341
TOTAL	2 354 616	2 497 959

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2012 à D : 431.782, contre D : 409.106 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
Intérêts des billets de trésorerie	246 999	157 759
Intérêts des comptes à terme	57 283	171 145
Intérêts des dépôts à vue	25 195	22 078
Intérêts des certificats de dépôts	55 354	58 124
Intérêts des bon de trésor à court terme	46 951	-
TOTAL	431 782	409 106

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2012 à D : 595.282, contre D : 612.398 au 30/09/2011 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du troisième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à D : 6.444.757, contre D : 491.487 au 30/09/2011 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Redevance du CMF	21 914	46 828
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de septembre	622 843	357 298
Retenue à la source	-	87 361
Achat obligations à payer	5 800 000	-
Total	<u>6 444 757</u>	<u>491 487</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à D : 26.007, contre un solde de D : 24.324 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	25 550	24 300
Autres produits à recevoir	457	24
Total	<u>26 007</u>	<u>24 324</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à D : 595.884 , contre D : 612.999 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2011 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à D : 67.540 contre D : 70.902 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Redevance du CMF	67 331	69 265
Services bancaires et assimilés	209	1 637
Total	<u>67 540</u>	<u>70 902</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2012, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2011

Montant	256 445 857
Nombre de titres	2 511 103
Nombre d'actionnaires	3 117

Souscriptions réalisées

Montant	262 770 276
Nombre de titres émis	2 573 031
Nombre d'actionnaires nouveaux	766

Rachats effectués

Montant	(257 271 367)
Nombre de titres rachetés	(2 519 186)
Nombre d'actionnaires sortants	(545)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	141 906
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(840 423)
Régularisation des sommes non distribuables	(930)

Capital au 30-09-2012

Montant	261 245 319
Nombre de titres	2 564 948
Nombre d'actionnaires	3 338