

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE FIDELITY OBLIGATIONS SICAV****ARRETEE AU 31/03/2010****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 MARS 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 janvier au 31 mars 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 225.221.933, un actif net de D :223.772.487 et un bénéfice de la période de D : 2.034.373.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 mars 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 31 mars 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, 12,20% 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 31 MARS 2010**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	158 052 493	119 411 851	145 899 024
Obligations et valeurs assimilées		146 762 575	110 733 329	135 266 785
Titres OPCVM		11 289 918	8 678 522	10 632 239
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		67 142 932	50 882 912	83 551 314
Placements monétaires	5	65 043 019	46 431 996	67 964 975
Disponibilités		2 099 913	4 450 916	15 586 339
<b>Créances d'exploitation</b>	10	26 508	25 879	490 206
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>225 221 933</b>	<b>170 320 642</b>	<b>229 940 544</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	504 563	366 929	473 879
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	944 883	14 720	18 767
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 449 446</b>	<b>381 649</b>	<b>492 646</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	13	213 896 104	162 056 506	220 984 898
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		8 181 560	6 323 118	53
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 694 823	1 559 369	8 462 947
<b>ACTIF NET</b>		<b>223 772 487</b>	<b>169 938 993</b>	<b>229 447 898</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>225 221 933</b>	<b>170 320 642</b>	<b>229 940 544</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2010</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2009</i>	<i>Année 2009</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	1 632 789	1 458 584	6 450 206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 628 357	1 458 584	5 796 045
Revenus des titres OPCVM		4 432	-	654 161
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	690 997	440 495	2 309 923
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		2 323 786	1 899 079	8 760 129
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(505 164)	(367 306)	(1 671 250)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		1 818 622	1 531 773	7 088 879
<b>Autres produits</b>		-	64 193	68 086
<b>Autres charges</b>	12	(57 551)	(41 621)	(189 818)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 761 071	1 554 345	6 967 147
Régularisation du résultat d'exploitation		(66 248)	5 024	1 495 800
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		1 694 823	1 559 369	8 462 947
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		66 248	(5 024)	(1 495 800)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		88 863	91 307	61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		184 439	62 335	607 325
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 034 373</b>	<b>1 707 987</b>	<b>7 636 470</b>

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

	<i>Période du 1/01 au 31/03/2010</i>	<i>Période du 1/01 au 31/03/2009</i>	<i>Année 2009</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	2 034 373	1 707 987	7 636 470
Résultat d'exploitation	1 761 071	1 554 345	6 967 147
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	88 863	91 307	61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	184 439	62 335	607 325
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	-	(6 193 579)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(7 709 784)	7 166 087	66 940 088
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	114 706 090	73 337 656	521 688 448
- Régularisation des sommes non distribuables	44 321	29 148	337 771
- Régularisation des sommes distribuables	4 824 755	3 210 527	15 346 511
<b>Rachats</b>			
- Capital	(122 055 017)	(66 445 188)	(456 452 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	(57 490)	(29 737)	(269 032)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 172 443)	(2 936 319)	(13 711 013)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(5 675 411)</b>	<b>8 874 074</b>	<b>68 382 979</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	229 447 898	161 064 919	161 064 919
En fin de période	223 772 487	169 938 993	229 447 898
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	2 158 509	1 519 171	1 519 171
En fin de période	2 086 727	1 586 720	2 158 509
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,236</b>	<b>107,101</b>	<b>106,299</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,88%</b>	<b>1,02%</b>	<b>4,02%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

AU 31 MARS 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 31 mars 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 31 mars 2010 à D : 158.052.493 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>142 013 183</b>	<b>146 762 575</b>	<b>65,59%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>90 836 655</b>	<b>92 932 175</b>	<b>41,53%</b>
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 866 660	1 950 436	0,87%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 399 995	1 462 827	0,65%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 900 000	1 991 824	0,89%
AB SUB 2009 TF 5,45%	10 000	1 000 000	1 021 856	0,46%
AB SUB 2009 TV TMM+0,85%	60 000	6 000 000	6 121 056	2,74%
AMEN BANK 2001	30 000	900 000	936 816	0,42%
AMEN BANK 2007	40 000	2 800 000	2 820 288	1,26%
AIL 2009-1	5 000	400 000	402 108	0,18%
AIL 2010-1	15 000	1 500 000	1 500 000	0,67%
ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 795 600	2,14%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 549 332	0,69%
ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 069 232	0,92%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	519 740	0,23%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 040 864	0,47%
ATL 2006/1	39 500	3 160 000	3 290 571	1,47%
ATL 2008/1	10 000	800 000	834 872	0,37%
ATL 2009	20 000	2 000 000	2 079 808	0,93%
ATL 2009/2 TF 5,25%	5 000	500 000	510 816	0,23%
ATL 2009/2 TV TMM+0,75%	15 000	1 500 000	1 530 468	0,68%
ATL 2009/3 TF 5,125%	15 000	1 500 000	1 515 504	0,68%
ATL 2009/3 TV TMM+0,625%	10 000	1 000 000	1 009 768	0,45%
ATL 2009/3 TV TMM+0,625%	15 000	1 500 000	1 514 652	0,68%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 551 096	0,69%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5,5%	10 000	1 000 000	1 007 960	0,45%
ATTIJARI LEASING TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 007 336	0,45%

BH 2009 A TMM+0,8%	30 000	3 000 000	3 030 048	1,35%
BH 2009 B TF 5,3%	30 000	3 000 000	3 031 704	1,35%
BTE 2004	21 000	840 000	868 375	0,39%
BTE 2009 TF 5,25%	15 000	1 500 000	1 534 176	0,69%
BTK 2009 TV TMM+0,8%	25 000	2 500 000	2 509 080	1,12%
BTK 2009 TV TMM+0,8%	10 000	1 000 000	1 003 632	0,45%
BTKD/2006	10 000	400 000	405 696	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	600 000	609 130	0,27%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	300 000	303 122	0,14%
CIL 2004/1	10 000	400 000	411 232	0,18%
CIL 2005/1	10 000	600 000	615 560	0,28%
CIL 2007/1	5 000	300 000	303 420	0,14%
CIL 2007/2	5 000	300 000	301 624	0,13%
CIL 2009/1 TF 5,5%	10 000	1 000 000	1 030 736	0,46%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	500 000	514 680	0,23%
CIL 2009/2 TF 5,375%	7 500	750 000	767 496	0,34%
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	500 000	510 696	0,23%
CIL 2009/3 TF 5,25%	10 000	1 000 000	1 007 136	0,45%
CIL 2009/3 TV TMM+0,75%	8 500	850 000	855 739	0,38%
EO STB 2008/1	50 000	4 800 000	5 011 000	2,24%
STB 2008/2	40 000	3 750 000	3 772 432	1,69%
STB 2010/1 TF 5,3%	25 000	2 500 000	2 502 620	1,12%
STB 2010/1 TV TMM+0,7%	25 000	2 500 000	2 502 352	1,12%
TL 2005/1	5 000	100 000	102 380	0,05%
TL 2006/1	10 000	400 000	407 808	0,18%
TL 2007	10 000	600 000	622 464	0,28%
TL 2008-01	8 000	640 000	665 075	0,30%
TL 2009 SUB TF 5,65%	7 000	700 000	716 296	0,32%
TL 2009 SUB TV TMM+1,25%	7 000	700 000	715 663	0,32%
TL 2009/2 TF 5,125%	5 000	500 000	500 168	0,22%
TL 2009/2 TV TMM+0,625%	5 000	500 000	500 156	0,22%
EO TL 2008-02	10 000	800 000	814 248	0,36%
EO TL 2008-03	7 000	560 000	565 107	0,25%
HL 2008-1	10 000	800 000	839 200	0,38%
HL 2009/2 TF 5,5%	10 000	1 000 000	1 022 664	0,46%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	2 000 000	2 042 688	0,91%
HL 2009-1 TF 5,75%	11 500	1 150 000	1 184 353	0,53%
HL 2009-1 TV TMM+1,5%	11 500	1 150 000	1 184 381	0,53%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	206 040	0,09%
UNIFACTOR 2006/1	14 000	560 000	569 733	0,25%
EO "SIHM 2008	4 000	400 000	411 277	0,18%
EO EL WIFACK LEASING 2006	500	20 000	20 784	0,01%
MEUBLATEX 2008 TF 5,4%	1 000	100 000	102 557	0,05%
MOURADI PALACE 2005	1 000	80 000	83 214	0,04%
UIB 2009/1 5,25%TF	20 000	2 000 000	2 059 377	0,92%
UTL 2004	4 000	160 000	160 026	0,07%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>40 250 078</b>	<b>40 966 424</b>	<b>18,31%</b>
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	11 983 120	5,36%
BTA 03/2012	7 000	7 066 500	7 038 533	3,15%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 097 623	2,28%
BTA 05/2022	9 472	9 640 823	10 128 710	4,53%
BTA 07/2017	4 600	4 982 400	5 160 525	2,31%
BTA 03/2019	1 500	1 558 400	1 557 913	0,70%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>10 926 450</b>	<b>12 863 976</b>	<b>5,75%</b>
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	12 176 823	5,44%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	687 153	0,31%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>10 624 082</b>	<b>11 289 918</b>	<b>5,05%</b>
TUNISIE SICAV	30 049	3 500 418	3 963 193	1,77%
SICAV ENTREPRISE	17 031	1 767 553	1 799 036	0,80%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	715 091	0,32%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	624 946	0,28%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	412 936	0,18%

SANADET SICAV	25 212	2 727 238	2 755 394	1,23%
MAXULA SICAV	9 707	1 000 034	1 019 322	0,46%
<b>TOTAL</b>		<b>152 637 265</b>	<b>158 052 493</b>	<b>70,63%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à D : 65.043.019, se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% actif net
<b>Billets de trésorerie avisés</b>						
				<b>494 560</b>	<b>649 482</b>	<b>0,29%</b>
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	BTL	494 560	649 482	0,29%
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</b>						
				<b>16 672 030</b>	<b>16 913 401</b>	<b>7,56%</b>
BT SITS	du 03/08/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	986 452	0,44%
BT SITS	du 29/06/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	990 436	0,44%
BT HL	du 07/10/2009 à 5,5%	pour 180 jours		2 935 766	2 998 573	1,34%
BT HL	du 20/10/2009 à 5,5%	pour 180 jours		1 957 178	1 995 956	0,89%
BT HL	du 16/11/2009 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	994 812	0,44%
BT HL	du 18/11/2009 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	994 577	0,44%
BT HL	du 28/01/2010 à 5,45%	pour 90 jours		2 967 740	2 990 322	1,34%
BT HL	du 03/02/2010 à 5,45%	pour 90 jours		1 978 493	1 992 114	0,89%
BT HL	du 11/02/2010 à 5,45%	pour 90 jours		1 978 493	1 990 202	0,89%
BT HL	du 22/03/2010 à 5,45%	pour 180 jours		978 778	979 957	0,44%
<b>Comptes à terme AMEN BANK</b>						
				<b>30 000 000</b>	<b>31 398 801</b>	<b>14,03%</b>
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)				7 000 000	7 486 893	3,35%
Placement au 07/05/2010 (au taux de 4,43%)				4 000 000	4 055 801	1,81%
Placement au 10/06/2010 (au taux de 4,58%)				6 000 000	6 177 679	2,76%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)				6 000 000	6 428 909	2,87%
Placement au 17/12/2010 ( au taux de 4,73%)				5 500 000	5 666 160	2,53%
Placement au 26/12/2010 ( au taux de 5,5%)				1 500 000	1 583 359	0,71%
<b>Certificats de dépôt</b>						
				<b>15 991 501</b>	<b>16 081 335</b>	<b>7,19%</b>
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)				5 000 000	5 083 114	2,27%
Certificat de dépôt A.BANK au 01/04/2010 (au taux de 3,48%)				2 997 682	3 000 000	1,34%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/04/2010 (au taux de 3,48%)				1 998 455	1 999 845	0,89%
Certificat de dépôt A.BANK au 03/04/2010 (au taux de 3,48%)				2 997 682	2 999 536	1,34%
Certificat de dépôt A.BANK au 06/04/2010 (au taux de 3,48%)				2 997 682	2 998 840	1,34%
<b>TOTAL</b>						
				<b>63 158 091</b>	<b>65 043 019</b>	<b>29,07%</b>

**Note 6 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2010 à D : 1.632.789 contre D : 1.458.584 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b>959 511</b>	<b>685 118</b>
- Intérêts	959 511	685 118
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b>668 846</b>	<b>773 466</b>
- Intérêts des BTA et BTZC	668 846	773 466
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b>4 432</b>	-
- Dividendes	-	-
- Autres	4 432	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 632 789</b>	<b>1 458 584</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2010 à D : 690.997, contre D : 440.495 pour la même période précédente se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
Intérêts des billets de trésorerie	169 444	149 777
Intérêts des comptes à terme	333 964	160 428
Intérêts des dépôts à vue	17 498	3 928
Intérêts des certificats de dépôts	170 091	126 362
<b>TOTAL</b>	<b>690 997</b>	<b>440 495</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2010 à D : 504.563, contre D : 366.929 au 31/03/2009 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du premier trimestre.

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 944.883, contre D : 14.720 au 31/12/2009 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Redevance du CMF	19 977	14 720
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 mars	924 906	-
	<u>944 883</u>	<u>14 720</u>

**Note 10 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 26.508, contre un solde de D : 25.879 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	17 498	24 645
Autres produits à recevoir	9 010	1 234
	<u>26 508</u>	<u>25 879</u>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à D : 505.164, contre D : 367.306 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2009 et représente la rémunération du gestionnaire.

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à D : 57.551 contre D : 41.621 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillant ainsi :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Redevance du CMF	57 081	41 503
Services bancaires et assimilés	470	118
	<u>57 551</u>	<u>41 621</u>

**Note 13 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 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	114 706 090
Nombre de titres émis	1 120 412
Nombre d'actionnaires nouveaux	308

Rachats effectués

Montant	(122 055 017)
Nombre de titres rachetés	(1 192 194)
Nombre d'actionnaires sortants	(293)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	88 863
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	184 439
Régularisation des sommes non distribuables	(13 169)

Capital au 31-03-2010

Montant	213 896 104
Nombre de titres	2 086 727
Nombre d'actionnaires	2 678

**2010 AS 411**