

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 292.013.400, un actif net de D : 290.343.255 et un bénéfice de la période de D : 2.590.701.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 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 décembre 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.

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2010	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	213 757 631	145 899 024
Obligations et valeurs assimilées		201 246 151	135 266 785
Titres OPCVM		12 511 480	10 632 239
Placements monétaires et disponibilités		78 218 975	83 551 314
Placements monétaires	5	69 209 356	67 964 975
Disponibilités		9 009 619	15 586 339
Créances d'exploitation	10	36 794	490 206
TOTAL ACTIF		292 013 400	229 940 544
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	642 382	473 879
Autres créditeurs divers	9	1 027 763	18 767
TOTAL PASSIF		1 670 145	492 646
ACTIF NET			
Capital	13	279 959 441	220 984 898
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		2 082	53
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 381 732	8 462 947
ACTIF NET		290 343 255	229 447 898
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		292 013 400	229 940 544

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10	01/01	01/10	01/01
		au	au	au	au
		31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	6	2 296 407	9 014 956	1 536 962	6 450 206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 288 301	7 796 891	1 536 962	5 796 045
Revenus des titres OPCVM		8 106	1 218 065	-	654 161
Revenus des placements monétaires	7	766 354	2 599 358	665 904	2 309 923
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 062 761	11 614 314	2 202 866	8 760 129
Charges de gestion des placements	11	(642 984)	(2 243 864)	(471 982)	(1 671 250)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 419 777	9 370 450	1 730 884	7 088 879
Autres produits		-	-	2 817	68 086
Autres charges	12	(72 719)	(254 381)	(54 081)	(189 818)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 347 058	9 116 069	1 679 620	6 967 147
Régularisation du résultat d'exploitation		314 023	1 265 663	1 015 616	1 495 800
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 661 081	10 381 732	2 695 236	8 462 947
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(314 023)	(1 265 663)	(1 015 616)	(1 495 800)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		62 725	(491 471)	89 910	61 998
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		180 918	611 745	448 513	607 325
RESULTAT DE LA PERIODE		2 590 701	9 236 343	2 218 043	7 636 470

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET				
(Montants exprimés en dinars)				
	<i>Période du 1/10 au 31/12/2010</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2010</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2009</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 590 701	9 236 343	2 218 043	7 636 470
Résultat d'exploitation	2 347 058	9 116 069	1 679 620	6 967 147
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	62 725	(491 471)	89 910	61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	180 918	611 745	448 513	607 325
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(8 876 640)	-	(6 193 579)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	11 039 740	60 535 654	30 603 826	66 940 088
Souscriptions				
- Capital	199 079 851	687 274 390	189 244 761	521 688 448
- Régularisation des sommes non distribuables	(74 954)	(575 859)	354 517	337 771
- Régularisation des sommes distribuables	6 504 502	19 420 460	6 539 142	15 346 511
Rachats				
- Capital	(188 348 857)	(628 389 054)	(159 724 768)	(456 452 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	69 598	544 792	(286 307)	(269 032)
- Régularisation des sommes distribuables	(6 190 400)	(17 739 075)	(5 523 519)	(13 711 013)
VARIATION DE L'ACTIF NET	13 630 441	60 895 357	32 821 869	68 382 979
ACTIF NET				
En début de période	276 712 814	229 447 898	196 626 029	161 064 919
En fin de période	290 343 255	290 343 255	229 447 898	229 447 898
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	2 628 865	2 158 509	1 869 201	1 519 171
En fin de période	2 733 682	2 733 682	2 158 509	2 158 509
VALEUR LIQUIDATIVE	106,210	106,210	106,299	106,299
TAUX DE RENDEMENT	0,90%	3,60%	1,05%	4,02%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 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 décembre 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 décembre 2010 à D : 213.757.631 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2010	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		194 510 217	201 246 151	69,31%
Obligation de sociétés		126 416 620	128 928 918	44,41%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 733 320	1 788 888	0,62%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 299 990	1 341 666	0,46%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 800 000	1 862 144	0,64%

AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	933 330	943 706	0,33%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	5 599 980	5 663 868	1,95%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	8 000 000	8 120 512	2,80%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	1 000 000	1 015 064	0,35%
AMEN BANK 2001	30 000	600 000	619 032	0,21%
AMEN BANK 2007	40 000	2 800 000	2 913 568	1,00%
AIL 2009-1	5 000	400 000	417 780	0,14%
AIL 2010-1	15 000	1 500 000	1 546 260	0,53%
ATB 2007/1	50 000	4 400 000	4 539 480	1,56%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 537 476	0,53%
ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 052 448	0,71%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	514 116	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 029 224	0,35%
ATL 2006/1	39 500	2 370 000	2 437 529	0,84%
ATL 2008/1	10 000	600 000	618 464	0,21%
ATL 2009	20 000	1 600 000	1 646 480	0,57%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	500 000	505 640	0,17%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 517 388	0,52%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	1 200 000	1 200 264	0,41%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	10 000	800 000	800 176	0,28%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	15 000	1 200 000	1 200 264	0,41%
ATL 2010/1 TF 5.125%	15 000	1 500 000	1 525 032	0,53%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	500 000	508 344	0,18%
ATL 2010/1 TV 1TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 523 820	0,52%
ATL 2010/1 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 525 680	0,53%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 000 240	0,34%
ATL 2010/2 TV TMM+1%	23 000	2 300 000	2 300 534	0,79%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 530 144	0,53%
ATTIJ BANK 2010 TMM+0.6%	17 500	1 750 000	1 750 000	0,60%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	1 000 000	1 012 544	0,35%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 013 368	0,35%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 041 104	0,36%
ATTIJARI LEASING TV TMM+1%	10 000	1 000 000	1 040 296	0,36%
BH 2009 A TMM+0.8%	30 000	3 000 000	3 000 336	1,03%
BH 2009 B TF 5.3%	30 000	3 000 000	3 000 360	1,03%
BTE 2004	21 000	420 000	430 181	0,15%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 350 000	1 366 776	0,47%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	1 000 000	1 012 080	0,35%
BTE 2010 CA TV TMM+0.7%	18 500	1 850 000	1 872 984	0,65%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 650 000	1 672 427	0,58%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	25 000	2 500 000	2 588 460	0,89%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	10 000	1 000 000	1 035 384	0,36%
BTKD/2006	10 000	200 000	200 384	0,07%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	600 000	603 278	0,21%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	300 000	300 036	0,10%
CIL 2004/1	10 000	200 000	202 856	0,07%
CIL 2005/1	10 000	400 000	404 848	0,14%
CIL 2007/1	5 000	300 000	315 172	0,11%
CIL 2007/2	5 000	300 000	313 376	0,11%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	800 000	815 912	0,28%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	400 000	408 120	0,14%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	600 000	607 632	0,21%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	400 000	405 108	0,14%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	1 000 000	1 038 776	0,36%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	850 000	882 280	0,30%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	1 500 000	1 526 748	0,53%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	1 000 000	1 018 224	0,35%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	1 500 000	1 510 428	0,52%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	1 250 000	1 258 830	0,43%
EL WIFAK 2010 TF 5.45%	10 000	1 000 000	1 000 000	0,34%
EL WIFAK 2010 TV TMM+0.775%	10 000	1 000 000	1 000 000	0,34%

EO EL WIFACK LEASING 2006	500	10 000	10 264	0,00%
EO "SIHM 2008	4 000	400 000	406 227	0,14%
HL 2008-1	10 000	600 000	621 232	0,21%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	800 000	809 448	0,28%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	1 600 000	1 619 408	0,56%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	920 000	937 048	0,32%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	920 000	938 124	0,32%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	2 000 000	2 045 344	0,70%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	1 000 000	1 022 992	0,35%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	1 500 000	1 506 456	0,52%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	1 500 000	1 506 384	0,52%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	100 000	101 491	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	308 878	0,11%
MOURADI PALACE 2005	1 000	60 000	61 642	0,02%
EO STB 2008/1	50 000	4 600 000	4 752 400	1,64%
STB 2008/2	40 000	3 750 000	3 919 344	1,35%
STB 2010/1 TF 5.3%	25 000	2 500 000	2 582 480	0,89%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	2 500 000	2 580 332	0,89%
EO TL 2008-02	10 000	600 000	602 992	0,21%
EO TL 2008-03	7 000	560 000	587 048	0,20%
TL 2006/1	10 000	200 000	201 336	0,07%
TL 2007	10 000	400 000	409 328	0,14%
TL 2008-01	8 000	480 000	492 653	0,17%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	560 000	566 798	0,20%
TL 2009 SUB TV TMM+1.25%	7 000	560 000	567 095	0,20%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	500 000	515 612	0,18%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	500 000	515 500	0,18%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	1 000 000	1 024 040	0,35%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	1 000 000	1 024 392	0,35%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	1 500 000	1 507 956	0,52%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 508 076	0,52%
UIB 2009/1 5.25%TF	20 000	1 800 000	1 835 008	0,63%
UNIFACTOR 2006/1	14 000	280 000	281 277	0,10%
UTL 2004	4 000	160 000	166 774	0,06%
Bons du trésor assimilables		57 167 147	58 927 705	20,30%
BTA 03/2019	19 000	19 307 600	20 006 336	6,89%
BTA 07/2017	4600	4 982 400	5 045 601	1,74%
BTA 05/2022	9 472	10 038 174	10 386 863	3,58%
BTA 03/2012	7 000	7 066 500	7 282 870	2,51%
BTA 03/2016	1 000	1 024 750	1 056 783	0,36%
BTA 02/2015	9 250	9 693 323	10 014 101	3,45%
BTA 10/2013	5 000	5 054 400	5 135 151	1,77%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	13 389 528	4,61%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	713 982	0,25%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	12 675 546	4,37%
Titres OPCVM		12 357 538	12 511 480	4,31%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	408 448	0,14%
ATTIJARI OBLIG SICAV	5 000	524 855	515 150	0,18%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	767 704	0,26%
MAXULA INVST SICAV	9 707	1 000 034	1 011 139	0,35%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	618 370	0,21%
SANADET	15 447	1 665 648	1 671 381	0,58%
SICAV ENTREPRISE	39 958	4 203 049	4 186 120	1,44%
SICAV TRESOR	7 881	830 957	819 411	0,28%
TUNISIE SICAV	18 572	2 504 156	2 513 757	0,87%
TOTAL		206 867 755	213 757 631	73,62%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à D : 69.209.356, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au	% actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées			9 287 033	9 321 721	3,21%
ou bénéficiant d'une notation:					
BT HL	du 17/12/2010 à 5,65%	pour 180 jours	978 778	979 853	0,34%
BT HL	du 21/12/2010 à 5,65%	pour 180 jours	1 956 042	1 958 728	0,67%
BT HL	du 10/12/2010 à 5,65%	pour 180 jours	1 467 031	1 471 061	0,51%
BT HL	du 17/11/2010 à 5,55%	pour 90 jours	2 967 156	2 983 578	1,03%
BT SITS	du 01/12/2010 à 5,4%	pour 360 jours	959 013	962 543	0,33%
BT SITS	du 01/11/2010 à 5,4%	pour 360	959 013	965 958	0,33%
Bon de caisse			4 000 224	4 041 173	1,39%
Bon de caisse au 03/01/2011 (au taux de 4,73%)			4 000 224	4 041 173	1,39%
Comptes à terme			46 000 000	46 307 641	15,95%
Placement au 10/05/2011 (au taux du TMM+ 0,4%)			2 000 000	2 013 905	0,69%
Placement au 09/01/2011 (au taux du TMM+ 0,5%)			2 000 000	2 019 451	0,70%
Placement au 11/05/2011 (au taux du TMM+ 0,4%)			1 500 000	1 508 719	0,52%
Placement au 14/03/2011 (au taux de 4,93%)			7 000 000	7 083 591	2,44%
Placement au 14/01/2011 (au taux de 4,64%)			3 000 000	3 024 437	1,04%
Placement au 14/01/2011 (au taux de 4,64%)			4 000 000	4 032 583	1,39%
Placement au 17/12/2011 (au taux du TMM+ 0,6%)			2 000 000	2 003 551	0,69%
Placement au 17/12/2012 (au taux du TMM+ 0,7%)			5 500 000	5 509 945	1,90%
Placement au 19/10/2012 (au taux de 5,14%)			7 000 000	7 058 357	2,43%
Placement au 21/11/2012 (au taux de 5,24%)			5 000 000	5 023 544	1,73%
Placement au 23/05/2011 (au taux de 4,94%)			7 000 000	7 029 559	2,42%
Certificats de dépôt			9 472 446	9 538 821	3,29%
Certificat de dépôt A.BANK au 30/04/2011 (au taux de			1 474 832	1 481 181	0,51%
Certificat de dépôt A.BANK au 08/01/2011 (au taux de			2 497 614	2 498 329	0,86%
Certificat de dépôt A.BANK au 22/05/2012 (au taux de			500 000	502 279	0,17%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 3,57%)			5 000 000	5 057 032	1,74%
TOTAL			68 759 703	69 209 356	23,84%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2010 à D : 2.296.407 contre D : 1.536.962 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 2010	Trimestre 2009
Revenus des obligations	1 381 287	825 152
- Intérêts	1 381 287	825 152
Revenus des titres émis par le trésor et	907 014	711 810
- Intérêts des BTA et BTZC	907 014	711 810
Revenus des OPCVM	8 106	-
- Dividendes	-	-
- Autres	8 106	-
TOTAL	2 296 407	1 536 962

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre à D : 766.354, contre D : 665.904 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4	Trimestre 4
Intérêts des billets de trésorerie	167 819	128 072
Intérêts des comptes à terme	368 769	365 379
Intérêts des dépôts à vue	32 221	19 379
Intérêts des certificats de dépôts	159 491	153 074
Intérêts des bons de caisse	38 054	-
TOTAL	766 354	665 904

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2010 à D : 642.382, contre D : 473.879 au 31/12/2009 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à D : 1.027.763, contre D : 18.767 au 31/12/2009 et s'analyse comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Redevance du CMF	48 389	18 767
Solde des souscriptions et des rachats de la	979 374	-
	1 027 763	18 767

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à D : 36.794, contre un solde de D : 490.206 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	32 105	19 234
Autres produits à recevoir	4 689	1 722
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 décembre	-	469 250
	<u>36 794</u>	<u>490 206</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2010 à D : 642.984, contre D : 471.982 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2009 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2010 à D : 72.719, contre D : 54.081 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	31/12/2010	31/12/2009
Redevance du CMF	72 654	53 614
Services bancaires et assimilés	65	467
	72 719	54 081

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	687 274 390
Nombre de titres émis	6 713 074
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 027
Rachats effectués	
Montant	(628 389 054)
Nombre de titres rachetés	(6 137 901)
Nombre d'actionnaires sortants	(621)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(491 471)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	611 745
Régularisation des sommes non distribuables	(31 067)
Capital au 31-12-2010	
Montant	279 959 441
Nombre de titres	2 733 682
Nombre d'actionnaires	3 069