

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2012

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 263.736.306, un actif net de D : 263.118.311, et un bénéfice de la période de D : 2.297.698.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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 emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,23% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 Janvier 2013

Le Commissaire aux Comptes

**FINOR
Fayçal DERBEL**

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	205 452 334	211 191 826
Obligations et valeurs assimilées		198 613 585	205 965 042
Titres OPCVM		6 838 749	5 226 784
Placements monétaires et disponibilités		58 031 647	54 957 758
Placements monétaires	5	47 141 504	46 454 160
Disponibilités		10 890 143	8 503 598
Créances d'exploitation	10	252 325	370 806
TOTAL ACTIF		263 736 306	266 520 390
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	595 714	602 193
Autres créditeurs divers	9	22 281	22 965
TOTAL PASSIF		617 995	625 158
ACTIF NET			
Capital	13	254 161 496	256 445 857
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		96	1 186
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 956 719	9 448 189
ACTIF NET		263 118 311	265 895 232

TOTAL PASSIF ET ACTIF NET**263 736 306****266 520 390****ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2011</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	2 422 559	10 120 192	2 412 764	10 610 627
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 421 988	9 271 182	2 408 546	9 636 331
Revenus des titres OPCVM		571	849 010	4 218	974 296
Revenus des placements monétaires	7	473 773	1 697 188	394 444	1 690 948
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 896 332	11 817 380	2 807 208	12 301 575
Charges de gestion des placements	11	(596 315)	(2 371 565)	(602 794)	(2 386 426)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 300 017	9 445 815	2 204 414	9 915 149
Autres charges	12	(67 476)	(268 388)	(68 218)	(271 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 232 541	9 177 427	2 136 196	9 643 203
Régularisation du résultat d'exploitation		(240 000)	(220 708)	(213 285)	(195 014)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 992 541	8 956 719	1 922 911	9 448 189
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		240 000	220 708	213 285	195 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		12 195	154 101	4 266	9 976
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		52 962	(787 461)	90 992	(741 332)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 297 698	8 544 067	2 231 454	8 911 847

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2011</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	2 297 698	8 544 067	2 231 454	8 911 847
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	2 232 541	9 177 427	2 136 196	9 643 203
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12 195	154 101	4 266	9 976
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	52 962	(787 461)	90 992	(741 332)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(9 567 841)	-	(9 271 632)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(7 388 981)	(1 753 147)	(6 153 200)	(24 088 238)
Souscriptions				
- Capital	97 570 851	360 341 127	88 388 358	334 485 816
- Régularisation des sommes non distribuables	(246 217)	(666 865)	(259 464)	(751 757)
- Régularisation des sommes distribuables	3 101 545	9 724 120	2 904 015	9 315 576
Rachats				
- Capital	(104 737 561)	(362 008 928)	(94 345 407)	(357 280 376)
- Régularisation des sommes non distribuables	263 947	683 665	276 625	764 089
- Régularisation des sommes distribuables	(3 341 546)	(9 826 266)	(3 117 327)	(10 621 586)
VARIATION DEL'ACTIF NET	(5 091 283)	(2 776 921)	(3 921 746)	(24 448 023)
ACTIF NET				
En début de période	268 209 594	265 895 232	269 816 978	290 343 255
En fin de période	263 118 311	263 118 311	265 895 232	265 895 232
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	2 564 948	2 511 103	2 569 271	2 733 682
En fin de période	2 494 772	2 494 772	2 511 103	2 511 103
VALEUR LIQUIDATIVE	105,468	105,468	105,888	105,888
TAUX DE RENDEMENT	0,86%	3,16%	0,83%	3,27%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**AU 31 DECEMBRE 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 31 décembre 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 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 2012 à D : 205.452.334 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		190 343 447	198 613 585	75,48%
Obligation de sociétés		120 382 090	123 224 476	46,83%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 466 640	1 513 648	0,58%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 099 980	1 135 236	0,43%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 600 000	1 655 232	0,63%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	799 960	808 811	0,31%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	4 799 760	4 847 991	1,84%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	6 933 280	7 024 480	2,67%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	866 660	878 060	0,33%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	2 250 000	2 279 180	0,87%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	2 250 000	2 274 280	0,86%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	1 200 000	1 217 424	0,46%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 800 000	3 847 029	1,46%
AIL 2009-1	5 000	200 000	208 920	0,08%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	400 000	412 500	0,16%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	200 000	206 250	0,08%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	2 000 000	2 060 752	0,78%
AMEN BANK 2007	40 000	2 000 000	2 070 112	0,79%
ATB 2007/1	50 000	4 000 000	4 114 440	1,56%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 200 000	1 226 184	0,47%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 750 000	1 790 368	0,68%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	514 056	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 029 096	0,39%
ATL 2006/1	39 500	790 000	812 499	0,31%
ATL 2008/1	10 000	200 000	206 152	0,08%
ATL 2009	20 000	800 000	823 248	0,31%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	400 000	404 512	0,15%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	600 000	600 264	0,23%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	10 000	400 000	400 152	0,15%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	15 000	600 000	600 228	0,23%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	300 000	305 004	0,12%

ATL 2010/1 TV 1TMM+0.75%	15 000	900 000	913 668	0,35%
ATL 2010/1 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	913 668	0,35%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 000 480	0,38%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	522 124	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	522 124	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	219 292	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	1 300 000	1 337 679	0,51%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	1 000 000	1 028 984	0,39%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	1 000 000	1 001 936	0,38%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	600 000	607 392	0,23%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	600 000	607 208	0,23%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	2 000 000	2 093 104	0,80%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 058 912	0,78%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 041 224	0,40%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 050 000	1 063 044	0,40%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	800 000	809 664	0,31%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 485 000	1 505 183	0,57%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	14 000	1 400 000	1 451 050	0,55%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	5 000	500 000	518 232	0,20%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	600 000	626 875	0,24%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 089 584	0,79%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	500 000	522 396	0,20%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	25 000	2 166 650	2 234 190	0,85%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	10 000	866 660	893 676	0,34%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	2 000 000	2 012 976	0,77%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	150 000	150 973	0,06%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	525 000	527 563	0,20%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	262 500	262 526	0,10%
CIL 2007/1	5 000	100 000	104 116	0,04%
CIL 2007/2	5 000	100 000	104 472	0,04%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	400 000	407 960	0,16%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	200 000	203 612	0,08%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	300 000	303 744	0,12%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	200 000	202 284	0,08%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	600 000	623 336	0,24%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	510 000	526 932	0,20%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	900 000	916 056	0,35%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	600 000	609 664	0,23%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	906 048	0,34%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	750 000	754 770	0,29%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	1 200 000	1 246 440	0,47%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	1 200 000	1 238 316	0,47%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	250 000	259 106	0,10%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	100 000	103 643	0,04%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	800 000	834 112	0,32%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	800 000	828 208	0,31%
EO "SIHM 2008	4 000	240 000	243 738	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	4 200 000	4 325 600	1,64%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 530 384	0,58%

EO TL 2008-02	10 000	200 000	201 000	0,08%
EO TL 2008-03	7 000	280 000	293 563	0,11%
HL 2008-1	10 000	200 000	207 080	0,08%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	400 000	404 728	0,15%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	800 000	808 720	0,31%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	460 000	468 519	0,18%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	460 000	468 197	0,18%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	1 200 000	1 227 200	0,47%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	600 000	612 136	0,23%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	900 000	903 876	0,34%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	900 000	903 516	0,34%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	2 000 000	2 028 112	0,77%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	80 000	81 193	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	308 878	0,12%
MOURADI PALACE 2005	1 000	20 000	20 547	0,01%
STB 2008/2	40 000	3 250 000	3 397 232	1,29%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	2 000 000	2 056 383	0,78%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	2 000 000	2 090 912	0,79%
TL 2008-01	8 000	160 000	164 218	0,06%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	280 000	283 399	0,11%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	300 000	309 368	0,12%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	300 000	308 140	0,12%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	600 000	614 424	0,23%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	600 000	612 752	0,23%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	904 560	0,34%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	904 380	0,34%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	1 500 000	1 565 004	0,59%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	1 000 000	1 025 960	0,39%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	1 000 000	1 021 980	0,39%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	1 600 000	1 613 360	0,61%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	345 000	355 091	0,13%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	800 000	830 784	0,32%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	800 000	826 400	0,31%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 425 000	1 449 984	0,55%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	2 000 000	2 087 152	0,79%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	200 000	208 715	0,08%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	750 000	752 693	0,29%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	400 000	416 008	0,16%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	400 000	413 936	0,16%
Bons du trésor assimilables		58 509 907	59 920 450	22,77%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 895 753	7,56%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	3 200	3 543 000	3 487 050	1,33%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	24 319	23 167 133	23 737 371	9,02%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	6 672	7 180 589	7 316 142	2,78%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	1 365	1 385 735	1 422 171	0,54%
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	2 200	2 281 400	2 397 427	0,91%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	1 700	1 644 450	1 664 536	0,63%

Bons du trésor zéro coupon		11 451 450	15 468 659	5,88%
BTZC101210	1 200	643 500	791 735	0,30%
BTZC161010	19 900	10 807 950	14 676 924	5,58%
Titres OPCVM		6 602 526	6 838 749	2,60%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	404 316	0,15%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	788 065	0,30%
FCP HELIO MONEO	1 978	201 781	204 634	0,08%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 040 347	0,40%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	509 395	0,19%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 878	197 680	194 741	0,07%
SANADET	1 297	141 180	139 103	0,05%
ATTIJARI OBLI SICAV	19 866	2 022 160	2 035 590	0,77%
SICAV ENTREPRISE	14 567	1 500 008	1 522 558	0,58%
TOTAL		196 945 973	205 452 334	78,08%
Pourcentage par rapport au total actifs				77,90%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 47.141.504 , se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
			5 898 815	5 962 578	2,27%
BT HL du 12/07/2012 à 5,60%	pour 180 jours	BTL	978 210	999 153	0,38%
BT HL du 21/10/2012 à 5,80%	pour 90 jours	BTL	1 977 132	1 995 426	0,76%
BT HL du 13/10/2012 à 5,80%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	977 454	987 474	0,38%
BT HL du 06/11/2012 à 5,80%	pour 90 jours	BTL	988 566	995 680	0,38%
BT HL du 03/11/2012 à 5,80%	pour 90 jours	AL BARAKA BANK	977 454	984 844	0,37%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>					
			18 252 075	18 357 310	6,98%
BT TELNET du 15/09/2012 à 6,25%	pour 180 jours		1 951 515	1 980 606	0,75%
BT SITS du 10/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	999 065	0,38%

BT AL	du 25/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	997 063	0,38%
BT HL	du 06/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours	2 469 958	2 488 651	0,95%
BT SITS	du 20/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	993 591	0,38%
BT CIL	du 23/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	993 191	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 12/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	990 427	0,38%
BT HL	du 10/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours	1 975 967	1 981 841	0,75%
BT ELECTROSTAR	du 13/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	990 291	0,38%
BT HL	du 24/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	989 051	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 19/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	989 470	0,38%
BT HL	du 21/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	989 452	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 31/03/2012 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	987 829	0,38%
BT HL	du 30/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours	493 992	498 197	0,19%
BT HL	du 29/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours	1 481 975	1 488 584	0,57%
Comptes à terme			17 500 000	17 512 682	6,66%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 010 015	0,38%
Placement au 12/03/2013 (au taux fixe de 4.68%)			500 000	501 026	0,19%
Placement au 31/03/2013 (au taux fixe de 4.68%)			16 000 000	16 001 641	6,08%
Certificats de dépôt			2 936 335	2 960 882	1,13%
Certificat de dépôt BTE au 01/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	989 344	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 23/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	986 782	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 07/05/2013 (au taux de 5,5%)			978 399	984 756	0,37%
Bon de trésor à court terme			2 282 239	2 348 052	0,89%
BTC au 15/01/2013 acquis le 25 janvier 2012			2 282 239	2 348 052	0,89%
TOTAL			46 869 464	47 141 504	17,92%
Pourcentage par rapport au total des actifs				17,87%	

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2012 à D : 2.422.559 contre D : 2.412.764 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 553 599</u>	<u>1 395 304</u>
- Intérêts	1 553 599	1 395 304
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>868 389</u>	<u>1 013 242</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	868 389	1 013 242
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>571</u>	<u>4 218</u>
- Autres	571	4 218
TOTAL	2 422 559	2 412 764

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2012 à D : 473.773, contre D : 394.444 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
Intérêts des billets de trésorerie	297 200	163 976
Intérêts des comptes à terme	75 947	149 904
Intérêts des dépôts à vue	27 054	32 855
Intérêts des certificats de dépôts	28 366	45 001
Intérêts des bons de trésor à court terme	36 517	2 708
Autres	8 689	-
TOTAL	473 773	394 444

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à D : 595.714, contre D : 602.193 au 31/12/2011 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 22.281, contre D : 22.965 au 31/12/2011 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance du CMF	22 281	22 965
Total	<u>22 281</u>	<u>22 965</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 252.325, contre un solde de D : 370.806 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	22 631	29 600
Autres produits à recevoir	10 869	1 681
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 décembre	218 825	339 525
Total	<u>252 325</u>	<u>370 806</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012 à D : 596.315 , contre D : 602.794 pour la période allant du 01/10 au 31/12 /2011 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012 à D : 67.476 contre D : 68.218 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance du CMF	67 380	68 113
Services bancaires et assimilés	96	105
Total	<u>67 476</u>	<u>68 218</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	360 341 127
Nombre de titres émis	3 528 439
Nombre d'actionnaires nouveaux	882

Rachats effectués

Montant	(362 008 928)
Nombre de titres rachetés	(3 544 770)
Nombre d'actionnaires sortants	(671)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	154 101
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(787 461)
Régularisation des sommes non distribuables	16 800

Capital au 31-12-2012