

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 10 mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous 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 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 261.677.657, un actif net de D : 261.087.811, et un bénéfice de la période de D : 2.194.220.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 mars 2013, 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 2013, 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 11,25% 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 25 Avril 2013

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2013

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	202 191 284	216 618 691	205 452 334
Obligations et valeurs assimilées		195 287 289	212 846 155	198 613 585
Titres OPCVM		6 903 995	3 772 536	6 838 749
Placements monétaires et disponibilités		59 310 087	54 137 493	58 031 647
Placements monétaires	5	49 560 121	45 103 466	47 141 504
Disponibilités		9 749 966	9 034 027	10 890 143
Créances d'exploitation	10	176 286	25 350	252 325
TOTAL ACTIF		261 677 657	270 781 534	263 736 306
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	567 779	592 277	595 714
Autres créditeurs divers	9	22 067	369 930	22 281
TOTAL PASSIF		589 846	962 207	617 995
ACTIF NET				
Capital	13	250 147 509	258 340 114	254 161 496
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		8 813 121	9 518 367	96
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 127 181	1 960 846	8 956 719
ACTIF NET		261 087 811	269 819 327	263 118 311
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		261 677 657	270 781 534	263 736 306

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	2 117 723	2 191 706	10 120 192
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 117 723	2 191 706	9 271 182
Revenus des titres OPCVM		-	-	849 010
Revenus des placements monétaires	7	645 532	433 158	1 697 188
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 632 555	2 624 864	11 817 380
Charges de gestion des placements	11	(568 381)	(592 878)	(2 371 565)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 194 874	2 031 986	9 445 815
Autres charges	12	(64 254)	(67 044)	(268 388)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 130 620	1 964 942	9 177 427
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 439)	(4 096)	(220 708)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 127 181	1 960 846	8 956 719
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 439	4 096	220 708
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		63 460	45 835	154 101
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		140	(23 892)	(787 461)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 194 220	1 986 885	8 544 067

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

			<i>Période du 1/01 au 31/03/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 31/03/2012</i>
				<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT			2 194 220	1 986 885
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation			2 130 620	1 964 942
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres			63 460	45 835
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres			140	(23 892)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES			-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL			(4 224 720)	1 937 210
Souscriptions				
- Capital			69 526 266	68 797 495
- Régularisation des sommes non distribuables			10 610	2 807
- Régularisation des sommes distribuables			2 754 417	2 778 638
Rachats				
- Capital			(73 603 713)	(66 925 139)
- Régularisation des sommes non distribuables			(10 750)	(2 849)
- Régularisation des sommes distribuables			(2 901 550)	(2 713 742)
VARIATION DE L'ACTIF NET			(2 030 500)	3 924 095
ACTIF NET				
En début de période			263 118 311	265 895 232
En fin de période			261 087 811	269 819 327
NOMBRE D'ACTIONNAIRES				
En début de période			2 494 772	2 511 103
En fin de période			2 454 749	2 529 437
VALEUR LIQUIDATIVE			106,360	106,672
TAUX DE RENDEMENT			0,85%	0,74%
				3,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2013

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%.

La gestion de la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'Intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2013, 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 2013 à D : 202.191.284 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		187 232 245	195 287 289	74,80%
Obligation de sociétés		118 906 188	121 668 271	46,60%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 466 640	1 532 464	0,59%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 099 980	1 149 348	0,44%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 600 000	1 677 328	0,64%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	799 960	817 415	0,31%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	4 799 760	4 894 842	1,87%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	6 933 280	7 092 128	2,72%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	866 660	886 516	0,34%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	2 250 000	2 306 260	0,88%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	2 250 000	2 296 920	0,88%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	1 200 000	1 232 218	0,47%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 800 000	3 887 461	1,49%
AIL 2009-1	5 000	100 000	100 500	0,04%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	400 000	417 040	0,16%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	200 000	208 520	0,08%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	2 000 000	2 084 432	0,80%
AMEN BANK 2006	40 000	1 600 000	1 611 200	0,62%
ATB 2007/1	50 000	4 000 000	4 162 600	1,59%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	2 062 500	2 150 442	0,82%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 750 000	1 807 120	0,69%

ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	519 676	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 040 736	0,40%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 750 000	1 818 384	0,70%
ATL 2006/1	39 500	790 000	822 643	0,32%
ATL 2008/1	10 000	200 000	208 720	0,08%
ATL 2009	20 000	800 000	831 920	0,32%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	400 000	408 652	0,16%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	1 600 000	1 636 948	0,63%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	600 000	606 336	0,23%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	300 000	308 112	0,12%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 011 328	0,39%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	503 220	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	503 220	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	211 352	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	1 300 000	1 353 446	0,52%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	1 000 000	1 041 112	0,40%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 005 813	0,39%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 005 216	0,39%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	1 000 000	1 014 360	0,39%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	600 000	613 664	0,24%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	600 000	613 248	0,23%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	1 600 000	1 615 984	0,62%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 083 568	0,80%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 007 960	0,39%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 050 000	1 073 928	0,41%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	800 000	817 872	0,31%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 485 000	1 522 316	0,58%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	570 000	574 061	0,22%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 900 000	1 913 536	0,73%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	475 000	478 384	0,18%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	2 000 000	2 037 840	0,78%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	150 000	152 838	0,06%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	525 000	532 834	0,20%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	262 500	265 169	0,10%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	2 000 000	2 021 069	0,77%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	400 000	412 296	0,16%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	200 000	205 624	0,08%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	10 000	400 000	413 272	0,16%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	300 000	306 930	0,12%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	200 000	204 200	0,08%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	400 000	402 856	0,15%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	340 000	342 264	0,13%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	900 000	925 368	0,35%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	600 000	615 400	0,24%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	915 588	0,35%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	750 000	761 940	0,29%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	900 000	904 884	0,35%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	904 356	0,35%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	200 000	200 078	0,08%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	80 000	80 031	0,03%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	500 000	502 708	0,19%

CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	580 000	583 141	0,22%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	600 000	605 808	0,23%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	600 000	605 248	0,23%
EO "SIHM 2008	4 000	240 000	246 768	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	4 200 000	4 376 200	1,68%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 551 096	0,59%
EO TL 2008-02	10 000	200 000	203 560	0,08%
EO TL 2008-02 TV TMM+1%	15 000	300 000	304 813	0,12%
EO TL 2008-03	7 000	140 000	141 254	0,05%
HL 2008-1	10 000	200 000	209 800	0,08%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	400 000	409 064	0,16%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	800 000	816 768	0,31%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	460 000	473 736	0,18%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	460 000	473 276	0,18%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	1 200 000	1 239 632	0,47%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	600 000	617 880	0,24%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	900 000	913 548	0,35%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	900 000	912 156	0,35%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	2 000 000	2 054 736	0,79%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	80 000	82 045	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	312 072	0,12%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	502 992	0,19%
MOURADI PALACE 2005	1 000	20 000	20 803	0,01%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	250 000	250 378	0,10%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	150 000	150 227	0,06%
STB 2008/2	40 000	3 000 000	3 017 952	1,16%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 750 000	1 751 227	0,67%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 714 200	1 728 632	0,66%
TL 2008-01	8 000	160 000	166 266	0,06%
TL 2009 /1 TV TMM+1%	20 000	400 000	401 280	0,15%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	280 000	286 518	0,11%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	200 000	200 068	0,08%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	200 000	200 060	0,08%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	600 000	620 488	0,24%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	600 000	618 344	0,24%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	914 100	0,35%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	912 960	0,35%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	1 200 000	1 209 540	0,46%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	1 000 000	1 037 300	0,40%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	1 000 000	1 031 880	0,40%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	1 600 000	1 632 128	0,63%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	345 000	359 277	0,14%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	600 000	602 400	0,23%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	600 000	602 232	0,23%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 425 000	1 467 696	0,56%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 714 280	1 727 800	0,66%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	171 428	172 780	0,07%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	750 000	758 388	0,29%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	300 000	302 024	0,12%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	300 000	301 916	0,12%

Bons du trésor assimilables		56 874 607	57 942 019	22,19%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 252 819	7,37%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	3 400	3 751 250	3 735 601	1,43%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	24 319	23 167 133	24 031 955	9,20%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	7 092	7 618 439	7 858 530	3,01%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	1 365	1 385 735	1 377 862	0,53%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	1 700	1 644 450	1 685 252	0,65%
Bons du trésor zéro coupon		11 451 450	15 676 999	6,00%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	801 996	0,31%
BTZC 10/2016	19 900	10 807 950	14 875 003	5,70%
Titres OPCVM		6 602 526	6 903 995	2,64%
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	407 792	0,16%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	802 960	0,31%
FCP HELIO MONEO	1 978	201 781	206 339	0,08%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 047 849	0,40%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	513 053	0,20%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 878	197 680	196 593	0,08%
SANADET	1 297	141 180	140 309	0,05%
ATTIJARI OBLI SICAV	19 866	2 022 160	2 055 515	0,79%
SICAV ENTREPRISE	14 567	1 500 008	1 533 585	0,59%
TOTAL		193 834 771	202 191 284	77,44%
Pourcentage par rapport au total actifs				77,27%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2013 à D : 49.560.121, se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif net
Billets de trésorerie avalisés				6 885 847	6 965 530	2,67%
BT HL	du 13/10/2012 à 5,80%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	977 454	998 747	0,38%
BT HL	du 08/01/2013 à 5,80%	pour 180 jours	BTL	977 453	987 850	0,38%
BT HL	du 19/01/2013 à 5,80%	pour 90 jours	BTL	1 977 132	1 995 426	0,76%
BT HL	du 04/02/2013 à 6,00%	pour 90 jours	BTL	988 177	995 534	0,38%
BT HL	du 04/03/2013 à 6,00%	pour 90 jours	BTL	988 177	991 856	0,38%
BT HL	du 03/11/2012 à 5,80%	pour 90 jours	AL BARAKA BANK	977 454	996 117	0,38%

Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées			22 476 099	22 580 062	8,65%
ou bénéficiant d'une notation:					
BT SITS	du 08/01/2013 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	999 065	0,38%
BT AURES AUTO	du 21/01/2013 à 6,20%	pour 160 jours	1 957 093	1 975 865	0,76%
BT HL	du 28/01/2013 à 6,25%	pour 90 jours	493 846	498 153	0,19%
BT ELECTROSTAR	du 01/02/2013 à 6,30%	pour 60 jours	495 844	499 931	0,19%
BT SITS	du 18/02/2013 à 6,20%	pour 90 jours	493 895	496 744	0,19%
BT ELECTROSTAR	du 31/03/2013 à 6,40%	pour 40 jours	994 351	994 492	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 24/03/2013 à 6,40%	pour 40 jours	497 176	497 741	0,19%
BT HL	du 24/03/2013 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	988 786	0,38%
BT HL	du 21/03/2013 à 6,25%	pour 90 jours	987 692	989 197	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 19/03/2013 à 6,40%	pour 50 jours	992 952	994 784	0,38%
BT ATTIJARI LEASING	du 05/03/2013 à 6,40%	pour 90 jours	1 974 803	1 982 362	0,76%
BT HL	du 27/02/2013 à 6,25%	pour 90 jours	1 481 538	1 488 308	0,57%
BT CIL	du 22/02/2013 à 6,10%	pour 90 jours	987 983	993 057	0,38%
BT TELNET HOLDING	du 08/03/2013 à 6,50%	pour 110 jours	738 315	740 865	0,28%
BT HL	du 10/03/2013 à 6,25%	pour 90 jours	1 975 385	1 981 402	0,76%
BT ELECTROSTAR	du 12/03/2013 à 6,40%	pour 50 jours	992 952	995 771	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 13/03/2013 à 6,40%	pour 50 jours	992 952	995 630	0,38%
BT TELNET HOLDING	du 14/03/2013 à 6,50%	pour 90 jours	1 974 416	1 979 533	0,76%
BT HL	du 04/02/2013 à 6,25%	pour 90 jours	2 469 231	2 488 376	0,95%
Comptes à terme			17 000 000	17 021 576	6,52%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 019 935	0,39%
Placement au 29/06/2013 (au taux fixe de 4.68%)			16 000 000	16 001 641	6,13%
Certificats de dépôt			2 936 335	2 992 953	1,15%
Certificat de dépôt BTE au 01/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	1 000 000	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 23/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	997 369	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 07/05/2013 (au taux de 5,5%)			978 399	995 584	0,38%
TOTAL			49 298 281	49 560 121	18,98%
Pourcentage par rapport au total des actifs				18,94%	

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2013 à D : 2.117.723 contre D : 2.191.706 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2013	Trimestre 1 2012
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 324 279</u>	<u>1 316 558</u>
- Intérêts	1 324 279	1 316 558
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>793 444</u>	<u>875 148</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	793 444	875 148
TOTAL	2 117 723	2 191 706

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2013 à D : 645.532, contre D : 433.158 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2013	Trimestre 1 2012
Intérêts des billets de trésorerie	322 822	191 387
Intérêts des comptes à terme	161 154	140 879
Intérêts des dépôts à vue	30 586	23 800
Intérêts des certificats de dépôts	62 361	36 884
Intérêts des bon de trésor à court terme	68 609	40 208
TOTAL	645 532	433 158

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à D : 567.779, contre D : 592.277 au 31/03/2012 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du première trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à D : 22.067, contre D : 369.930 au 31/03/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Redevance du CMF	22 067	22 878
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 mars	-	347 052
Total	<u>22 067</u>	<u>369 930</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à D : 176.286, contre un solde de D : 25.350 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	29 085	23 800
Autres produits à recevoir	550	1 550
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée du mois de mars	145 353	-
Autres débiteurs	1 298	-
Total	<u>176 286</u>	<u>25 350</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013 à D : 568.381, contre D : 592.878 pour la période allant du 01/01 au 31/03 /2012 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013 à D : 64.254 contre D : 67.044 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Redevance du CMF	64 224	66 992
Services bancaires et assimilés	30	52
Total	<u>64 254</u>	<u>67 044</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	2 4 161 496
Nombre de titres	2 494 772
Nombre d'actionnaires	3 328

Souscriptions réalisées

Montant	69 526 266
Nombre de titres émis	682 449
Nombre d'actionnaires nouveaux	500

Rachats effectués

Montant	(73 603 713)
Nombre de titres rachetés	(722 472)
Nombre d'actionnaires sortants	(267)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	63 460
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	140
Régularisation des sommes non distribuables	(140)

Capital au 31-03-2013

Montant	250 147 509
Nombre de titres	2 454 749
Nombre d'actionnaires	3 561