



FCP AD CASH FONDS COMMUN DE PLACEMENT

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2012

CLASSIFICATION : FCP MONETAIRE

POLITIQUE D'AFFECTATION DES RÉSULTATS : CAPITALISATION

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP AD CASH s'adresse aux investisseurs souhaitant placer leurs liquidités sur une courte période. L'objectif de gestion du FCP est de procurer aux porteurs de parts un rendement comparable à celui offert sur le marché monétaire au jour le jour, avec un risque limité et une disponibilité à tout moment. Dans cette optique, le FCP investit à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « monétaire », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation. La sensibilité du fonds à toute variation des taux d'intérêts est en permanence inférieure ou égale à 0,5%.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

La politique de gestion a consisté en la surpondération des lignes à maturités courtes de sociétés de première signature, tout en respectant les contraintes légales et réglementaires.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DU SEMESTRE

Le rattachement des trésoreries bancaires s'est poursuivi au cours de ce premier semestre en lien avec le déficit historique de la balance commerciale (MAD 100 Milliards) et le réel des investissements et des prêts privés étrangers. Le déficit de liquidité induit par cette situation restrictive est toutefois réduit grâce aux interventions de l'Institut d'émission qui contribue à l'augmentation des facteurs autonomes de liquidité pour s'assurer de l'équilibre au sein du marché monétaire. Notamment, la baisse de son taux directeur, lors de sa première réunion du 27 mars 2012, de 25 points de base à 3%. En plus, la banque centrale continue de soutenir le marché via ces deux principaux instruments, à savoir les opérations de pension livrées à 3 mois et les avances à 7 jours qui ont été les plus sollicitées. Il est à noter que les montants servis hebdomadairement par BAM dépassent désormais le double de la réserve obligatoire des banques. Côté performance, le FCP AD CASH a réalisé durant ce semestre une performance de 1,71% contre 1,82% pour son benchmark.

BILAN ACTIF

ACTIF	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	374 749 408,57	274 525 737,82
ACTIONS		
OBLIGATIONS	148 078 001,33	71 548 483,84
BONS DU TRESOR		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	226 671 407,24	202 977 253,98
TITRES D'OPCVM		
TITRES DONNES EN PENSION		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	1 014 227,44	
COUPONS A RECEVOIR	1 014 227,44	
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		5 376 230,60
TOTAL II = C+D+E+F+G	375 763 636,01	279 901 968,42
COMPTES FINANCIERS - ACTIFS (H)	13 246 540,35	21 564 402,71
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	7 305 712,22	7 022 265,55
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	5 369 357,05	14 518 750,12
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	571 471,08	23 387,04
SOCIETE DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	13 246 540,35	21 564 402,71
TOTAL GENERAL = I+II+III	389 010 176,36	301 466 371,13

BILAN PASSIF

PASSIF	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
CAPITAL (A)	383 925 368,08	295 784 571,33
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	490 200 725,60	299 031 964,29
EMISSIIONS ET RACHATS	-106 302 855,13	-3 048 468,49
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATION DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-180 555,61	-84 842,79
FRAIS DE NEGOCIATION	-20 196,16	-13 368,33
PLUS ET MOINS VALEURS REALISEES	-177 750,60	-100 773,35
REPORT A NOUVEAU (B)		526 020,31
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	6 622 909,26	4 949 475,86
RESULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)		
TOTAL I = A+B+C+D+E	388 754 651,23	301 260 067,50
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR (F)		
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATEURS CREDITEURS (G)		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	255 525,13	206 303,63
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	30 166,16	30 659,03
AUTRES CREDITEURS	225 358,97	175 644,60
COMPTES DE REGULARISATIONS PASSIF		
TOTAL II = F+G+H+I	255 525,13	206 303,63
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETE DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K	389 010 176,36	301 466 371,13

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPTION		COUPON ENCASSÉ	
	COUPON COURU		COUPON COURU	X
Produits sur opérations financières (A)	8 082 349,82		6 791 337,66	
Produits sur actions				
Produits sur obligations	2 273 801,17		1 372 641,38	
Produits sur bons du trésor	230 103,04		671 135,19	
Produits sur titres de créances négociables	4 844 739,21		4 182 080,47	
Produits sur titres d'OPCVM				
Produits sur autres titres				
Intérêts sur comptes courants à terme	240 538,50		420 216,85	
Intérêts sur comptes courants à vue	493 167,90		145 263,77	
Autres produits sur opérations financières				
Charges sur opérations financières (B)	12 516,12		1 362,41	
Autres charges sur opérations financières de portefeuille				
Charges sur emprunts				
Intérêts sur comptes courants créditeurs	2 251,08		864,11	
Autres charges sur opérations financières	10 265,04		498,30	
II- Résultat sur opérations financières (A-B)	8 069 833,70		6 789 975,25	
Autres produits de gestion (C)				
Produits accessoires				
Produits non courants				
Frais de gestion (D)	1 392 795,98		1 205 033,82	
Charges externes	172 556,35		179 081,41	
Impôts et taxes				
Charges de personnel				
Autres charges de gestion courante				
Dotations au frais de gestion budgétées	1 220 239,63		1 025 952,41	
Dotations aux amortissements				
Charges non courantes				
II-Résultat net du semestre (II+C-D)	6 677 037,72		5 584 941,43	
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	54 128,46		635 465,57	
Accomptes sur dividendes du semestre (F)				
Produits utilisés				
Charges imputées				
RESULTAT A AFFECTER (II+E+F)	6 622 909,26		4 949 475,86	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	EGALES ET NON PASSES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	255 525,13	0,06%	255 525,13	0,06%				
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES								
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR	30 166,16	0,00%	30 166,16	0,00%				
AUTRES CREDITEURS	225 358,97	0,06%	225 358,97	0,06%				
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF								
EMPRUNTS A TERME								

TABLEAU DES CREANCES

	TOTAL		PLUS D'UN AN		MOINS D'UN AN		EGALES ET NON RECOUVREES	
	LIQUIDES		LIQUIDES		LIQUIDES		LIQUIDES	
OPERATEURS DEBITEURS	1 014 227,44		1 014 227,44					
COUPONS A RECEVOIR	1 014 227,44		1 014 227,44					
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES								
PERSONNEL DEBITEUR								
ETAT DEBITEUR								
AUTRES DEBITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF								
DEPOTS A TERME	13 246 540,35		13 246 540,35					

MOUVEMENTS DES ACTIFS

N°	Nom de compte	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation Différence d'estimation	Variation Intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure %
	Actifs							
	Actifs cotés							
	Actifs non cotés							
	Obligations							
	Obligations convertibles en actions							
	Obligations avec bon de souscription d'actions							
	Bons de Trésor							
	Titres de créances négociables							
	Billets de Trésorerie							
	Certificats de dépôt							
	Bons de sociétés de financement							
	Titres OPCVM							
	Autres titres							
	Actifs financiers							
	Depôts à terme							
	Depôts à vue							
	Autres titres financiers							
	Total Actifs							

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	PORTFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	148 078 001,33	71 548 483,84	2 273 801,17	1 372 641,38
OBLIGATIONS ORDINAIRES	148 078 001,33	71 548 483,84	2 273 801,17	1 372 641,38
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION				
BONS DU TRESOR			230 103,04	671 135,19
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	226 671 407,24	202 977 253,98	4 844 739,21	4 182 080,47
BILLETS DE TRESORERIE	97 889 861,88	83 199 066,72	2 322 759,99	1 444 289,75
CERTIFICATS DE DEPOT	45 482 411,88	110 539 806,48	1 533 571,95	2 446 248,46
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	83 280 333,68	29 241 380,78	988 407,27	591 542,26
TITRES D'OPCVM				
ACTIONS				
DIVERSIFIES				
OBLIGATIONS				
MONETAIRES				
AUTRES TITRES			493 167,90	145 263,77
ACQUISITION TEMPORAIRE DE TITRES			493 167,90	145 263,77
CESSION TEMPORAIRE DE TITRES				
TOTAL	374 749 408,57	274 525 737,82	7 841 811,32	6 371 120,81
AUTRES REVENUS FINANCIERS				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES				
COMPTES A TERME	12 675 069,27	21 541 015,67	240 538,50	420 216,85
COMPTES A VUE	571 471,08	23 387,04		
AUTRES				
TOTAL	13 246 540,35	21 564 402,71	240 538,50	420 216,85

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	363 787	291 407
Valeur liquidative de fin de période	1 068,63	1 033,81

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteurs	Code_MLR	Désignation	Quantité (A)	Valorisation Par Titre en DH (C)	Valorisation_Globale (B)	% Par Rapport au Total Actif
SSE	9080	OBL 5,20% 100 000 "31/12/2008"	22,000	103 947,26	2 286 839,72	0,59%
ALLIANCE DEVELOPEMENT IMMOBILIER	9100	OBL 5,40% 100 000 "05/03/2010"	1 350,000	1 033,55	1 395 292,50	0,36%
DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOIA	9112	OBL 4,60% 100 000 "11/08/2010"	244,000	104 254,44	25 438 083,36	6,54%
HYPER SA (GABRIEL VIE)	9117	OBL 4,95% 100 000 "11/10/2010"	226,000	103 880,30	23 476 947,80	6,04%
COMPAGNIE GENERALE IMMOBILIERE	9126	OBL 4,94% 100 000 "31/12/2010"	1,000	102 733,19	102 733,19	0,03%
ATFDARIWA BANK (S)	9136	OBL 4,35% 100 000 "30/06/2011"	232,000	100 000,00	23 200 000,00	5,96%
ALLIANCE DEVELOPEMENT IMMOBILIER	9140	OBL 4,72% 100 000 "28/10/2011"	176,000			



FCP AD MOROCCAN EQUITY FUND FONDS COMMUN DE PLACEMENT

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2012

CLASSIFICATION : FCP ACTIONS

POLITIQUE D'AFFECTATION DES RÉSULTATS : CAPITALISATION

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le fonds est un OPCVM « Actions ». Dans cette optique, le FCP investit à hauteur de 60% de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la Bourse des Valeurs de Casablanca ou sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds peut consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP AD MOROCCAN EQUITY FUND privilégie les actions fondamentalement saines et s'appuie sur un processus rigoureux de sélection des valeurs.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DU SEMESTRE

L'indice général de la bourse de Casablanca clôture le premier semestre 2012 sur une contre-performance de -8,8% à 10 053 points. Les flux transactionnels se font de plus en plus rares. En effet, les échanges du marché central se sont établis à MAD 15,3 Milliards, tandis que le marché de bloc a affiché MAD 5,6 Milliards ce qui représente à peine 38% et 28% des flux réalisés le semestre précédent. Parallèlement à cette tendance, la capitalisation boursière a baissé de 8,5% à un niveau de MAD 472 Milliards perdant au passage plus de MAD 43 Milliards. Cette morosité boursière reflète parfaitement le contexte économique que vit actuellement le royaume : ralentissement de croissance, accentuation des déficits... La banque mondiale aurait prévu pour le Maroc un taux de croissance de 1,8% pour 2012 alors que le HCP a réduit sensiblement ses prévisions de croissance économiques de 3,4% à 2,4%. Dans un tel contexte, le FCP AD Moroccan Equity Fund a réalisé une contre performance de -7,47% contre -8,83% pour son benchmark.

BILAN ACTIF

ACTIF	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	74 238 871,16	55 475 110,00
ACTIONS	72 361 288,25	46 821 226,70
OBLIGATIONS		
BONS DU TRÉSOR		
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES		2 391 302,92
TITRES D'OPCVM	1 877 582,91	6 262 580,38
TITRES DONNÉS EN PENSION		
AUTRES TITRES		
OPÉRATEURS DÉBITEURS (D)	2 239 878,31	721 003,82
COUPONS A RECEVOIR	569 667,70	353 550,50
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS	1 670 210,61	367 453,32
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS (E)		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DÉBITEURS		
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (F)		
PERSONNEL		
AUTRES DÉBITEURS		
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF		
CRÉANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
TOTAL II = C + D + E + F + G	76 478 749,47	56 196 113,82
COMPTES FINANCIERS - ACTIFS (H)	84 381,49	345 055,84
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)		
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)		
DÉPÔTS À VUE REMUNIERS		
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)	84 381,49	345 055,84
SOCIÉTÉ DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	84 381,49	345 055,84
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	76 563 130,96	56 541 169,66

BILAN PASSIF

PASSIF	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
CAPITAL (A)	75 125 011,01	55 453 390,62
CAPITAL EN DÉBUT D'EXERCICE	92 300 239,32	28 406 405,91
ÉMISSIONS ET RACHATS	-1 496 068,21	32 790 115,21
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	1 503,31	69 298,04
VARIATION DES DIFFÉRENCES D'ESTIMATIONS	-13 874 688,72	-4 835 744,18
FRAIS DE NÉGOCIATION	-103 784,41	-290 328,59
PLUS ET MOINS VALEURS RÉALISÉES	-2 002 220,28	-685 355,77
REPORT À NOUVEAU (B)	-13 391,37	-138 612,36
COMPTES DE RÉGULARISATION (C)		
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RÉSULTAT DU SEMESTRE A AFFECTER (E)	1 019 586,21	567 416,65
TOTAL I = A+B+C+D+E	76 131 205,85	55 882 194,91
PORTEFEUILLE TITRE VENDEUR (F)		
DÉTTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNÉS EN PENSION		
OPÉRATEURS CRÉDITEURS (G)	260 953,16	547 502,91
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	260 953,16	547 502,91
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS (I)	170 971,95	111 471,84
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ÉTAT	6 838,89	5 480,71
AUTRES CRÉDITEURS	164 133,06	105 991,13
COMPTES DE RÉGULARISATIONS PASSIF		
TOTAL II = F+G+H+I	431 925,11	658 974,75
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)		
EMPRUNTS À TERME		
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)		
SOCIÉTÉ DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K		
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	76 563 130,96	56 541 169,66

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPTION		COUPON ENCAISSÉ	
	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11	COUPON COURU	COUPON COURU
Produits sur opérations financières (A)	1 943 707,83	1 048 190,55		
Produits sur actions	1 942 715,09	1 019 302,80		
Produits sur obligations				6 903,20
Produits sur bons du trésor				
Produits sur titres de créances négociables				
Produits sur titres d'OPCVM				
Produits sur autres titres				
Intérêts sur comptes courants à terme				
Intérêts sur comptes courants à vue	992,74	21 984,55		
Autres produits sur opérations financières				
Charges sur opérations financières (B)	1 417,95	528,00		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille				
Charges sur emprunts				
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1 417,95	528,00		
Autres charges sur opérations financières				
Résultat sur opérations financières (A-B)	1 942 289,88	1 047 662,55		
Autres produits de gestion (C)				
Produits accessoires				
Produits non courants				
Frais de gestion (D)	928 854,46	476 096,58		
Charges externes				
Impôts et taxes	38 456,34	23 408,09		
Charges de personnel				
Autres charges de gestion courante				
Dotations au sein de gestion budgétées	890 398,12	452 688,49		
Dotations aux amortissements				
Charges non courantes				
Résultat net du semestre (I+C-D)	1 013 435,42	571 565,97		
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	6 150,79	4 149,32		
acomptes sur dividendes du semestre (F)				
Produits utilisés				
Charges imputées				
RÉSULTAT A AFFECTER (I+E+F)	1 019 586,21	567 416,65		

TABLEAU DES DETTES

DÉTTE	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ÉCHÉES ET NON PAYÉES	%
OPÉRATEURS CRÉDITEURS	260 953,16	0,34%			260 953,16	0,34%		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
AUTRES OPÉRATEURS CRÉDITEURS	260 953,16	0,34%			260 953,16	0,34%		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	179 971,95	0,23%			179 971,95	0,23%		
CRÉDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS								
PERSONNEL CRÉDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ÉTAT CRÉDITEUR	6 838,89	0,009%			6 838,89	0,009%		
AUTRES CRÉDITEURS	164 133,06	0,214%			164 133,06	0,214%		
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF								
EMPRUNTS À TERME								
COMPTES FINANCIERS - PASSIF								
EMPRUNTS À TERME								
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)								
SOCIÉTÉ DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES								
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - PASSIF								
TOTAL	76 563 130,96				76 563 130,96			

TABLEAU DES CRÉANCES

DÉTTE	TOTAL	%	PLUS D'UN AN	%	MOINS D'UN AN	%	ÉCHÉES ET NON RECOURS	%
OPÉRATEURS DÉBITEURS	2 239 878,31	2,92%			2 239 878,31	2,92%		
COUPONS A RECEVOIR	569 667,70	0,74%			569 667,70	0,74%		
AUTRES OPÉRATEURS DÉBITEURS	1 670 210,61	2,18%			1 670 210,61	2,18%		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	1 877 582,91	2,45%			1 877 582,91	2,45%		
DÉBITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
DÉBITEURS								
DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHÉS								
PERSONNEL DÉBITEUR								
ÉTAT DÉBITEUR								
AUTRES DÉBITEURS								
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF								
DÉPÔTS À TERME								
DÉPÔTS À TERME (2 ANS ET PLUS)								
DÉPÔTS À TERME (INFÉRIEURS À 2 ANS)								
DÉPÔTS À VUE REMUNIERS								
BANQUES (SOLDES DÉBITEURS)								
SOCIÉTÉ DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES								
AUTRES COMPTES DE TRÉSORERIE - ACTIF								
TOTAL	84 381,49				84 381,49			

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Montant au 1er semestre	Acquisitions	Cessions	Variation Différence d'estimation	Variation Intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure %
Actifs	301	70 786 326,34	16 555 382,30	17 681 572,09	-	72 981 288,25	94,57%
ACTIFS COTÉS	301	70 786 326,34	16 555 382,30	17 681 572,09	-	72 981 288,25	94,57%
ACTIFS NON COTÉS	3112	-	-	-	5 121 646,32	72 981 288,25	94,57%
Immob.	312	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	312	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	3126	-	-	-	-	-	-
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	312	-	-	-	-	-	-
BILLETTS DE TRÉSORERIE	3122	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DÉPÔT	3123	-	-	-	-	-	-
BONDS SCHEMATAIS	3124	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	314	178 676,30	13 020 093,07	11 336 576,58	7 453,32	1 877 582,91	2,45%
ACTIONS	314	178 676,30	13 020 093,07	11 336 576,58	7 453,32	1 877 582,91	2,45%
OPCVM	315	2 784 227,34	5 652 997,03	6 386 784,59	-	-	-
Dépôts à terme	316	-	-	-	-	-	-
Dépôts à vue	317	178 676,30	5 652 997,03	6 386 784,59	-	64 381,49	0,11%
Autres titres	322	3 121 725,09	33 530 980,51	34 482 526,92	-	2 239 878,31	2,92%
Autres actifs non cotés	322	3 121 725,09	33 530 980,51	34 482 526,92	-	2 239 878,31	2,92%
Total actifs		84 381 49	82 087 782,37	86 382 663,94	-	76 563 130,96	100%

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

CATEGORIES DE TITRES	VENTILATION DES REVENUS DU PORTEFEUILLE PAR CATEGORIE			
	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11	Semestre clos au 30/06/12	Semestre clos au 30/06/11
ACTIONS	72 361 288,25	46 821 226,70	1 942 715,09	1 019 302,80
ACTIFS COTÉS	72 361 288,25	46 821 226,70	1 942 715,09	1 019 302,80
ACTIFS NON COTÉS	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION	-	-	-	-
D' ACTIONS	-	-	-	-
BONS DU TRÉSOR	-	-	-	-
TITRES DE CRÉANCES NEGOCIABLES	-	2 391 302,92	-	6 903,20
BILLETTS DE TRÉSORERIE	-	2 083 374,40	-	3 483,20
CERTIFICATS DE DÉPÔT	-	307 928,52	-	3 420,00
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	1 877 582,91	6 262 580,38	-	-
A				