



RAPPORT TRIMESTRIEL

DU : 01/ Avril/2012 au 30/Juin/2012

I/ LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET

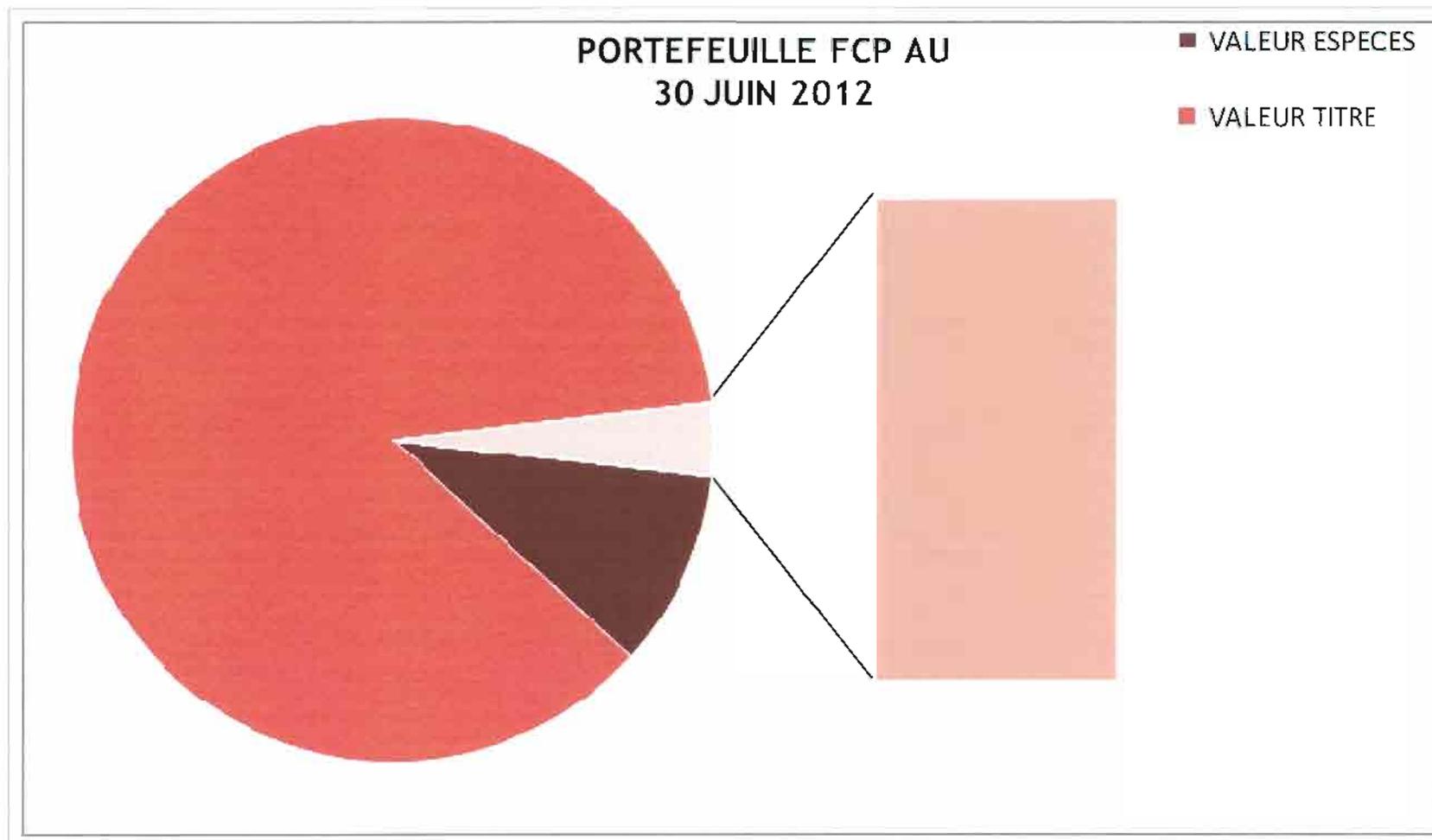
A/ DETAIL DE L'ACTIF NET

Au 30 JUIN 2012

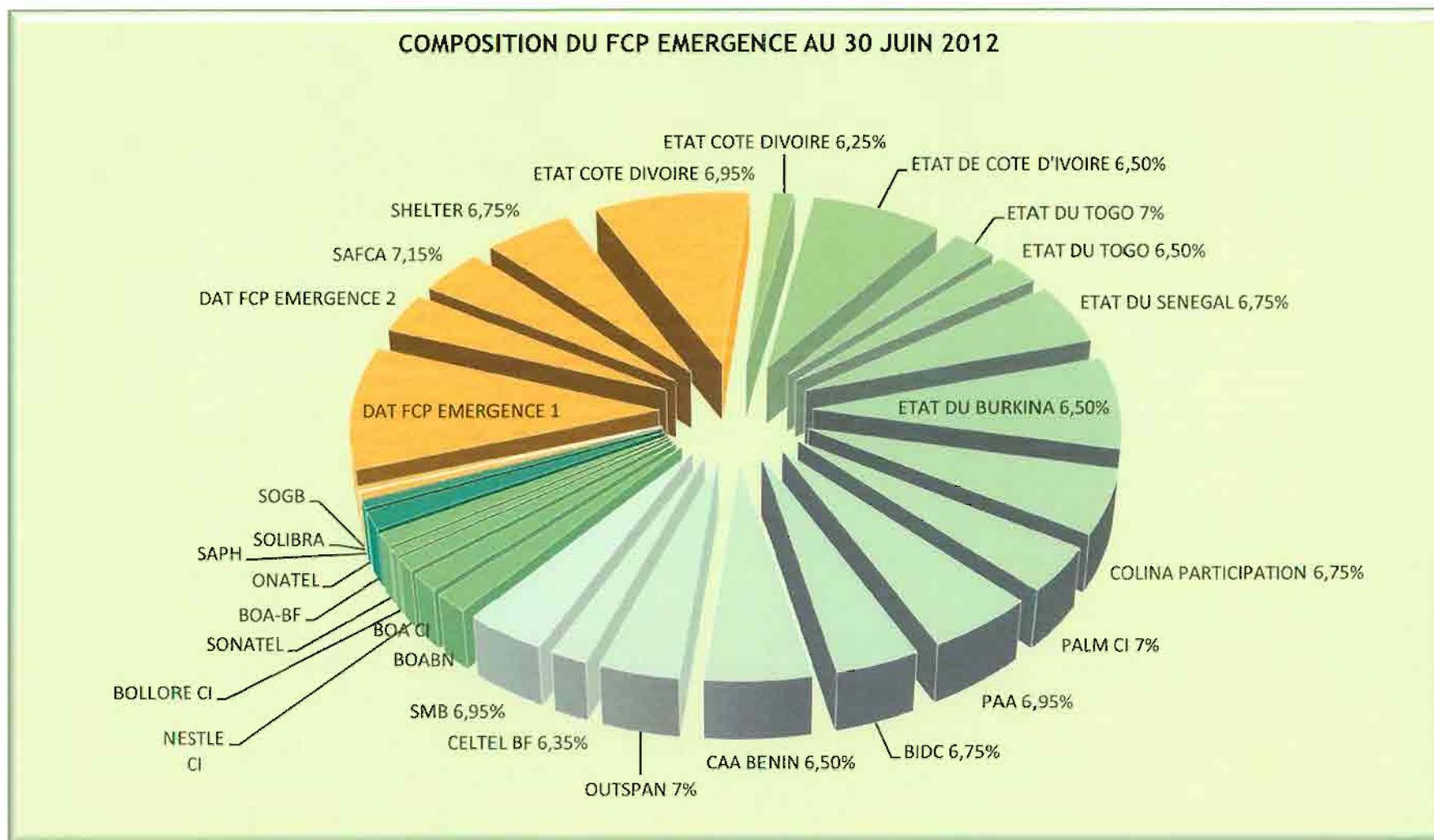
MONTANT TOTAL DES SOUSCRIPTIONS	3 946 057 090
DROITS D'ENTREES	6 277 464
<i>DROITS D'ENTREES 2010</i>	4 258 653
<i>DROITS D'ENTREES 2011</i>	2 018 812
RACHAT TOTAL	20 000 000
<i>DROITS DE SORTIES ACQUIS AU FCP</i>	100 503
<i>FRAIS CREPMF 2012</i>	500 000
<i>FRAIS CONVENTION GARANTIE 2011</i>	500 000
<i>FRAIS DE DEBOURS DEPOSITAIRE (liés aux transactions boursières: 2010 et semestre 1 2011)</i>	493 238
TOTAL INVESTISSEMENTS	3 929 657 745
VALEUR TITRE DU FCP	3 771 067 055
INTERETS COURUS	160 266 207
INTERETS COMPTE A VUE	5 844 740
FRAIS DE GESTION	19 517 109
FRAIS D ENGAGEMENT CGL 2012	500 000
NOMBRE PARTS	767 091
VALEUR ESPECES	431 079 064
ACTIF TOTAL DU FCP	4 362 412 326
ACTIF DU FCP NET DE Frais Gestion	4 361 978 476
VL DU JOUR	5 686,39

REMARQUES LIEES A L'ACTIF NET : R.A.S

B/ SCHEMA ET CAMEMBERT



Le graphique ci-dessous illustre l'état des investissements du FCP à la date du 30 Juin 2012:



III/ LE RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

A/ POLITIQUE DE PLACEMENT DU FONDS

Le FCP EMERGENCE est un fonds ouvert aux personnes physiques et aux personnes morales. Les souscripteurs potentiels de ce Fonds devraient être des épargnants relativement stables à la recherche des avantages de la gestion collective et voulant profiter de la liquidité offerte par cet OPCVM pour un éventuel ajustement individuel de leur politique d'investissement en fonction du contexte boursier.

En fonction des opportunités qui se présenteront, le Fonds adoptera la stratégie de placement équilibrée suivante :

- 70% obligations,
- 30% actions et autres.

Les priorités dans la stratégie d'investissement du FCP EMERGENCE sont les suivantes :

- La rentabilité par des investissements dans des titres ayant des perspectives de croissance (*sectorielles et intrinsèques*) prometteuses à moyen terme ;
- La sécurité du rendement en accordant une préférence aux titres ayant un profil de risque modéré (*historique et risque spécifique*) ;
- La liquidité par des investissements dans les titres liquides sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) et des placements dans des dépôts à terme et des dépôts à vue.

FCP EMERGENCE a vocation à gérer les montants investis.

B/ REMARQUES SPECIFIQUES

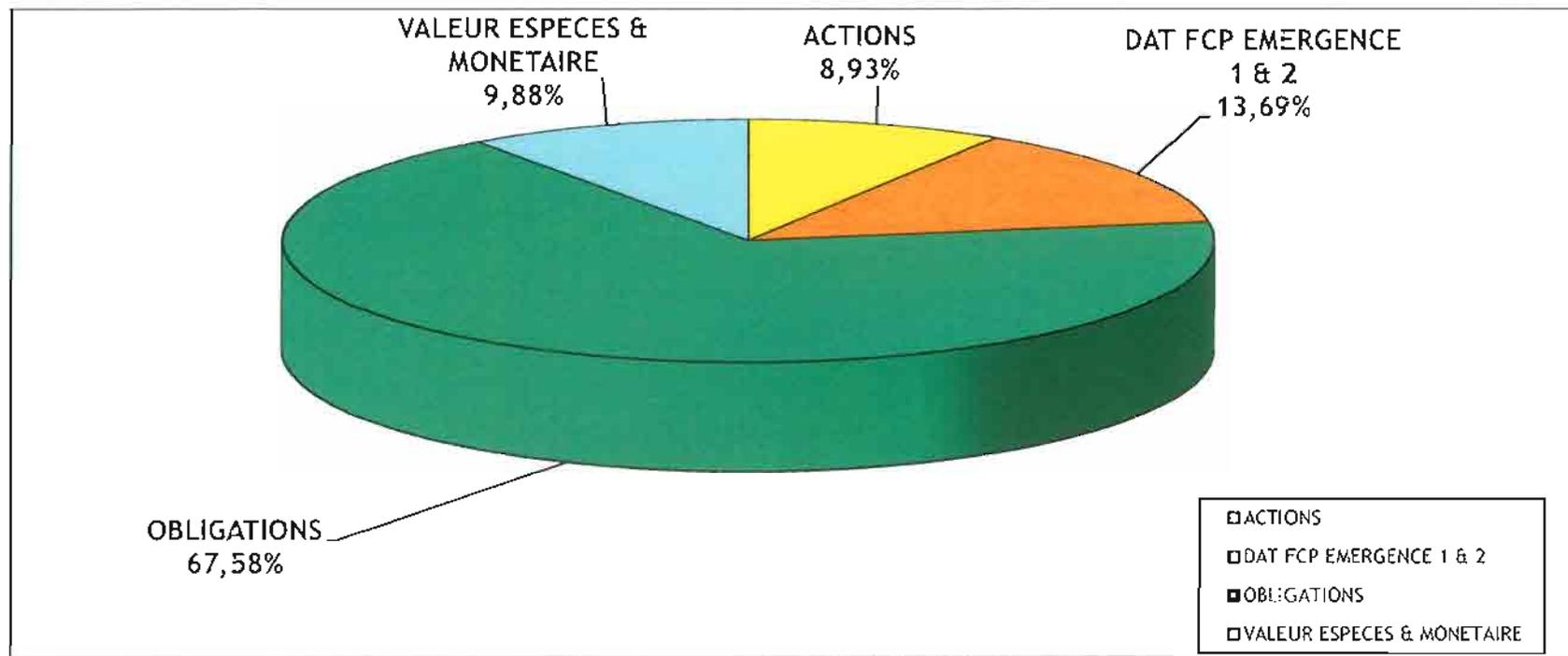
Ainsi, l'actif souscrit dans le Fonds sera placé selon les conditions d'affectation prévues par la nouvelle instruction n° 46/2011 du Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) relative aux actifs gérés par les OPCVM, entrée en vigueur depuis le 09 septembre 2011 :

- A l'article 13.2 : Un OPCVM « diversifié » ne peut à aucun moment être investi à hauteur de plus de 70% en actions et / ou assimilés, ni être investi à hauteur de plus de 70% en obligations à court ou à moyen et long terme, en titres de créances émis sur le marché monétaire, en titres d'autres OPCVM ou de FCTC.
- A l'article 16 : Toutefois, le Fonds ne pourra investir plus de 15% de son actif dans des valeurs mobilières émises par un même émetteur sauf s'il s'agit des valeurs émises ou garanties par des Etats de l'UEMOA, auquel cas ce plafond sera porté à 25%.
 - Le ratio précédent peut également atteindre 20% pour les titres de capital cotés dont la pondération dans l'indice boursier de référence, tel que calculé par la BRVM dépasse 10%.
 - Le rapport entre la valeur totale des titres de capital qu'un OPCVM détient auprès des émetteurs dans chacun desquels il investit plus de 15% et son actif net ne peut dépasser, en aucun cas, 45%.

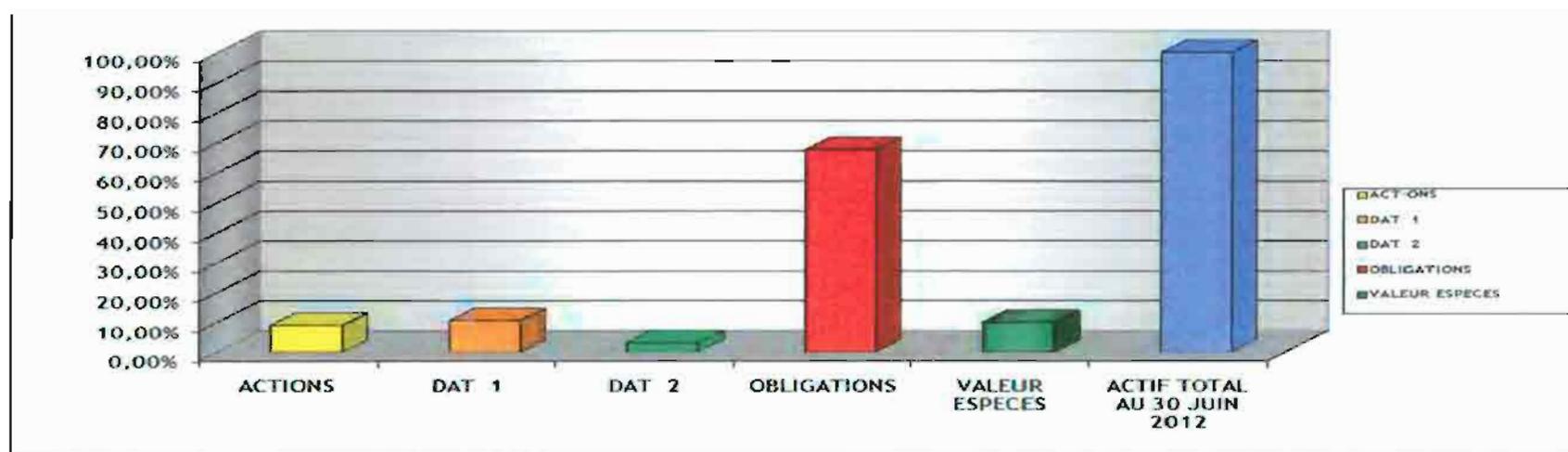
III/ LA REPARTITION DU PORTEFEUILLE EN POURCENTAGE ET LE MONTANT TOTAL DE L'ACTIF A LA FIN DU TRIMESTRE

A/ SCHEMA, GRAPHIQUE ET CAMEMBERT DE REPARTITION DU PORTEFEUILLE EN %

REPARTITION DU PORTEFEUILLE EN % :



GRAPHIQUE :



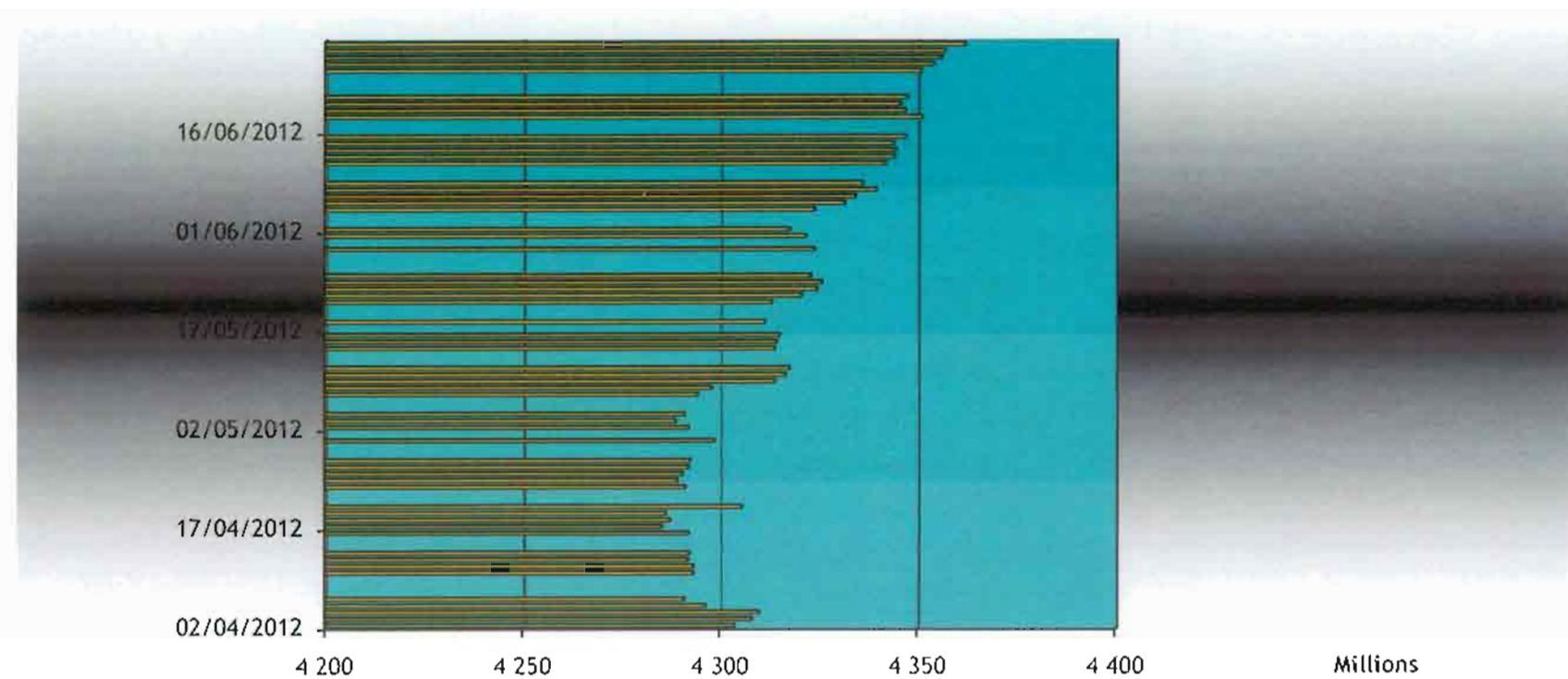
B/ MONTANT TOTAL DE L'ACTIF A LA FIN DU TRIMESTRE

ACTIONS	8,93%	389 505 135
DAT 1	10,55%	460 352 353
DAT 2	3,06%	133 401 853
OBLIGATIONS	67,58%	2 948 073 921
VALEUR ESPECES	9,88%	431 079 064
ACTIF TOTAL AU 30 JUIN 2012	100%	4 362 412 326
ACTIF NET AU 30 JUIN 2012	100%	4 361 978 476

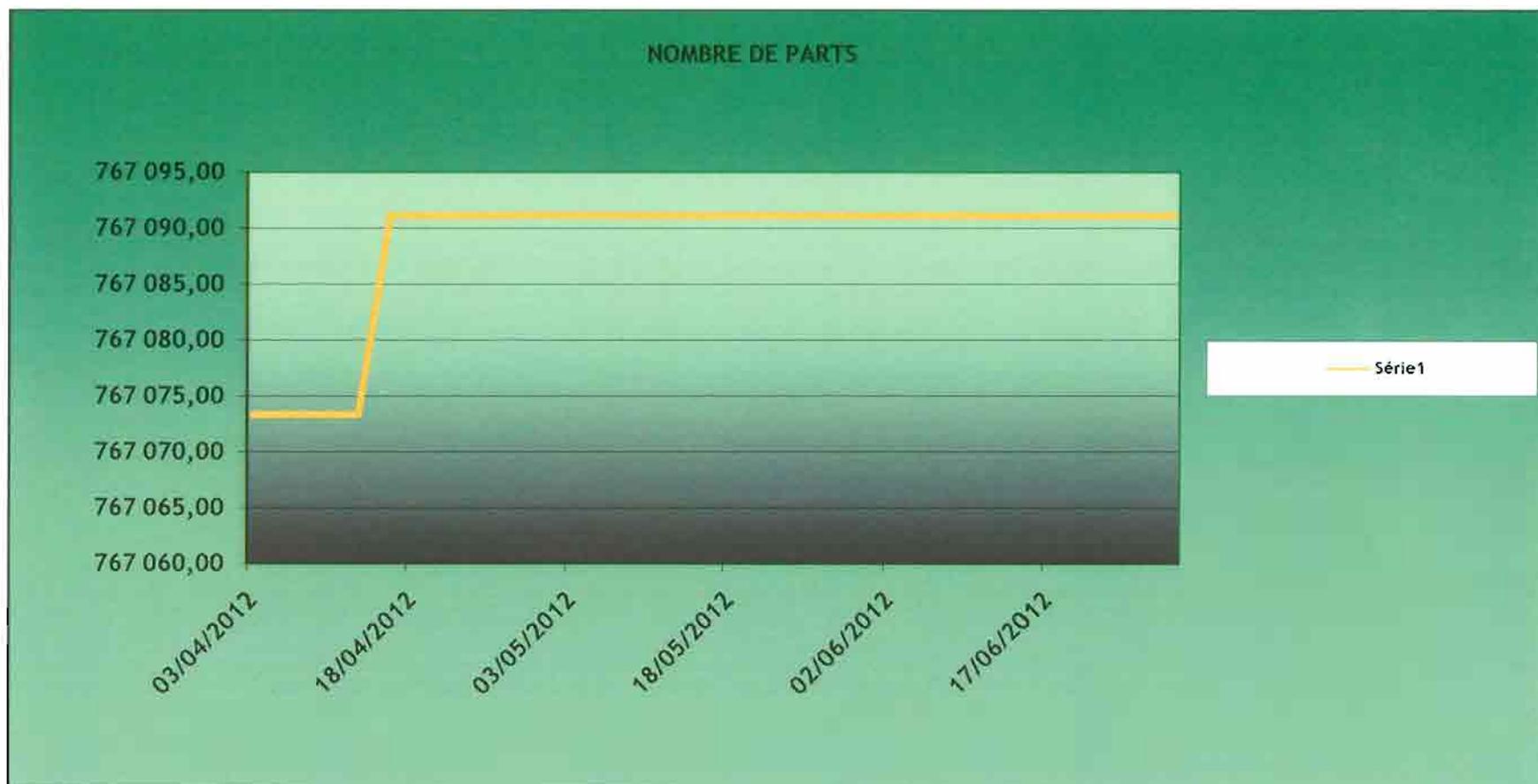
IV/ L'EVOLUTION DE L'ACTIF NET, DU NOMBRE D' ACTIONS ET DES VALEURS LIQUIDATIVES

A/ EVOLUTION DE L'ACTIF NET TRIMESTRE (2) 2012

ACTIF NET



B/ EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS SUR LE TRIMESTRE (2) 2012



C/ EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



TABLEAU ILLUSTRANT L'EVOLUTION DU FONDS

DATES	NBRE DE PARTS	ACTIF NET	VL	VL D'ORIGINE	PERFORMANCE quotidienne %	PERFORMANCE Mensuelle %	PERFORMANCE Annuelle %
02/04/2012	767 073,32	4 303 622 306	5 610,44		0,386%	0,386%	1,8226%
03/04/2012	767 073,32	4 307 831 053	5 615,93		0,098%		1,9222%
04/04/2012	767 073,32	4 309 548 973	5 618,17		0,040%		1,9629%
05/04/2012	767 073,32	4 296 096 385	5 600,63		-0,312%		1,6446%
06/04/2012	767 073,32	4 290 851 724	5 593,80		-0,122%		1,5205%
10/04/2012	767 073,32	4 293 136 861	5 596,78		0,053%		1,5746%
11/04/2012	767 073,32	4 293 146 517	5 596,79		0,000%		1,5748%
12/04/2012	767 073,32	4 291 741 807	5 594,96		-0,033%		1,5415%
13/04/2012	767 073,32	4 292 116 534	5 595,44		0,009%		1,5504%
16/04/2012	767 091,09	4 292 003 697	5 595,17		-0,005%		1,5454%
17/04/2012	767 091,09	4 285 315 211	5 586,45		-0,156%		1,3872%
18/04/2012	767 091,09	4 287 235 651	5 588,95		0,045%		1,4325%
19/04/2012	767 091,09	4 286 250 898	5 587,67		-0,023%		1,4093%
20/04/2012	767 091,09	4 305 450 513	5 612,70		0,448%		1,8636%
23/04/2012	767 091,09	4 291 103 792	5 594,00		-0,333%		1,5242%
24/04/2012	767 091,09	4 289 049 319	5 591,32		-0,048%		1,4755%
25/04/2012	767 091,09	4 290 419 159	5 593,10		0,032%		1,5079%
26/04/2012	767 091,09	4 291 860 726	5 594,98		0,034%		1,5420%
27/04/2012	767 091,09	4 292 267 841	5 595,51		0,009%		1,5516%
30/04/2012	767 091,09	4 298 458 875	5 603,58		0,144%	0,264%	1,6981%
02/05/2012	767 091,09	4 291 906 184	5 595,04		-0,152%		1,5431%
03/05/2012	767 091,09	4 288 592 564	5 590,72		-0,077%		1,4647%
04/05/2012	767 091,09	4 290 909 240	5 593,74		0,054%		1,5195%
07/05/2012	767 091,09	4 294 288 531	5 598,15		0,079%		1,5995%
08/05/2012	767 091,09	4 297 710 411	5 602,61		0,080%		1,6804%
09/05/2012	767 091,09	4 313 527 970	5 623,23		0,368%		2,0547%
10/05/2012	767 091,09	4 316 116 956	5 626,60		0,060%		2,1158%
11/05/2012	767 091,09	4 317 137 444	5 627,93		0,024%		2,1400%
14/05/2012	767 091,09	4 313 464 171	5 623,14		-0,085%		2,0530%
15/05/2012	767 091,09	4 313 867 683	5 623,67		0,009%		2,0627%
16/05/2012	767 091,09	4 314 724 971	5 624,79		0,020%		2,0830%
18/05/2012	767 091,09	4 311 028 768	5 619,97		-0,086%		1,9955%
21/05/2012	767 091,09	4 312 735 431	5 622,19		0,040%		2,0358%

22/05/2012	767 091,09	4 320 276 366	5 632,03		0,175%		2,2144%
23/05/2012	767 091,09	4 324 101 353	5 637,01		0,088%		2,3048%
24/05/2012	767 091,09	4 325 475 327	5 638,80		0,032%		2,3373%
25/05/2012	767 091,09	4 322 629 269	5 635,09		-0,066%		2,2699%
29/05/2012	767 091,09	4 323 527 691	5 636,26		0,021%		2,2912%
31/05/2012	767 091,09	4 321 339 196	5 633,41		-0,051%	0,532%	2,2394%
01/06/2012	767 091,09	4 317 134 617	5 627,93		-0,097%		2,1400%
04/06/2012	767 091,09	4 323 573 810	5 636,32		0,149%		2,2922%
05/06/2012	767 091,09	4 331 178 490	5 646,24		0,176%		2,4723%
06/06/2012	767 091,09	4 334 003 666	5 649,92		0,065%		2,5391%
07/06/2012	767 091,09	4 339 345 016	5 656,88		0,123%		2,6654%
08/06/2012	767 091,09	4 335 847 314	5 652,32		-0,081%		2,5826%
11/06/2012	767 091,09	4 341 640 227	5 659,88		0,134%		2,7198%
12/06/2012	767 091,09	4 344 009 249	5 662,96		0,054%		2,7757%
13/06/2012	767 091,09	4 344 281 424	5 663,32		0,006%		2,7823%
14/06/2012	767 091,09	4 343 785 752	5 662,67		-0,011%		2,7705%
15/06/2012	767 091,09	4 346 859 975	5 666,68		0,071%		2,8432%
18/06/2012	767 091,09	4 350 997 250	5 672,07		0,095%		2,9411%
19/06/2012	767 091,09	4 346 754 413	5 666,54		-0,097%		2,8407%
20/06/2012	767 091,09	4 345 485 114	5 664,89		-0,029%		2,8108%
21/06/2012	767 091,09	4 347 320 323	5 667,28		0,042%		2,8541%
25/06/2012	767 091,09	4 350 831 748	5 671,86		0,081%		2,9373%
26/06/2012	767 091,09	4 353 870 750	5 675,82		0,070%		3,0091%
27/06/2012	767 091,09	4 356 003 196	5 678,60		0,049%		3,0596%
28/06/2012	767 091,09	4 356 842 135	5 679,69		0,019%		3,0794%
29/06/2012	767 091,09	4 361 978 476	5 686,39		0,118%	0,940%	3,2009%

ANNEXES ETATS FINANCIERS DU FCP EMERGENCE SUR LE TRIMESTRE (2) DE L'ANNEE 2012

BILAN
(du 01 avril au 30 juin 2012)
(en Francs CFA)

DESIGNATION DE L'ENTREPRISE : **FCP EMERGENCE**

Pays : **CÔTE D'IVOIRE**

<u>ACTIF</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Portefeuille titres		3 337 525 737	1 674 277 434	3 211 931 504
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		389 505 135	284 435 200	354 908 830
Obligations et valeurs assimilées		2 948 020 602	1 389 842 234	2 857 022 674
Autres valeurs				
Placements monétaires et disponibilités		1 041 056 742	2 321 108 987	1 040 758 224
Placements monétaires		593 807 523	450 362 106	464 114 923
Disponibilités		447 249 219	1 870 746 881	576 643 301
Créances d'exploitation			155 130 904	
Autres actifs				
TOTAL ACTIF		4 378 582 479	4 150 517 325	4 252 689 728
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs		16 603 803	22 637 097	26 599 355
Autres créditeurs divers				
TOTAL PASSIF		4 378 582 279	4 150 517 325	4 252 689 728
<u>ACTIF NET</u>				
Capital		3 848 243 963	3 926 077 517	3 819 089 138
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		407 001 235	115 738 729	143 344 573
Sommes distribuables de l'exercice		106 733 278	86 063 982	263 656 662
ACTIF NET		4 361 978 476	4 127 880 228	4 226 090 373
TOTAL PASSIF ET ACTIF		4 378 582 479	4 150 517 325	4 252 689 728

COMPTE DE RESULTAT
(du 01 avril au 30 juin 2012)
(en Francs CFA)

DESIGNATION DE L'ENTREPRISE : **FCP EMERGENCE**

Pays : **CÔTE D'IVOIRE**

	<u>Notes</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Année 2011</u>
Revenus du portefeuille titres						
Dividendes		22 228 810	22 228 810	12 023 461	12 023 461	14 063 416
Revenus des obligations et valeurs assimilées		47 401 047	95 276 340	26 024 478	47 692 428	127 340 917
Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires		14 630 136	28 486 565			
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS				34 638 147	62 915 326	127 008 922
Charges de gestion des placements		-19 517 109	-39 749 442	-18 642 300	-35 795 149	-74 470 227
REVENU NET DES PLACEMENTS		64 742 884	106 242 273	54 043 786	86 836 066	193 943 028
Autres produits			491 005			
Autres charges					772 084	
RESULTAT D'EXPLOITATION		64 742 884	106 733 278	54 043 786	86 063 982	193 943 028
Régularisation du résultat d'exploitation						69 713 633
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		64 742 884	106 733 278	54 043 786	86 063 982	263 656 661
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)						-69 713 633
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		25 076 405	29 055 812	-32 497 701	-17 045 377	-36 469 731
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres						
Frais de négociation						
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		89 819 289	135 789 090	21 546 085	69 018 605	157 473 297

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(du 01 avril au 30 juin 2012)
(en Francs CFA)

DESIGNATION DE L'ENTREPRISE : **FCP EMERGENCE**

Pays : **CÔTE D'IVOIRE**

	Notes	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Année 2011</u>
		<u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>au</u> <u>30/06/2011</u>	
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>						
Résultat d'exploitation		64 742 884	106 733 278	54 043 786	86 063 982	193 943 028
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		25 076 405	29 055 812	-32 497 701	-17 045 377	-36 469 731
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres						
Frais de négociation des titres						
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>						
<u>TRANSACTIONS SUR CAPITAL</u>						
<u>Souscriptions</u>						
Capital		99 013	99 013		1 182 125 738	1 130 773 450
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice						1 394 108
Régularisation des sommes distribuables						69 713 633
Droit d'entrée						
<u>Rachats</u>						
Capital				-9 380 995	-9 380 995	-18 706 395
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice						
Régularisation des sommes distribuables				-619 005	-619 005	-1 394 108
Droit de sortie						100 503
VARIATION DE L'ACTIF NET		89 918 302	135 888 103	11 546 085	1 241 144 343	1 339 354 488
<u>ACTIF NET</u>						
en début d'exercice		4 272 060 174	4 226 090 373	4 116 334 143	2 886 735 885	2 886 735 885
en fin d'exercice		4 361 978 476	4 361 978 476	4 127 880 228	4 127 880 228	4 226 090 373
<u>NOMBRE D' ACTIONS (ou de parts)</u>						
en début d'exercice		767 073,32	767 073,32	770 395,57	544 659,91	544 659,91
en fin d'exercice		767 091,09	767 091,09	768 519,37	768 519,37	767 073,32
VALEUR LIQUIDATIVE		5 686,39	5 686,39	5 370,94	5 370,94	5 509,37
TAUX DE RENDEMENT		2,10%	3,21%	0,52%	1,34%	3,95%