

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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 avril au 30 juin 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 185.229.081, un actif net de D : 183.578.129 et un bénéfice de la période de D : 1.883.703.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2009, 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 30 juin 2009, 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.

Tunis, le 29 Juillet 2009

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	115 919 983	108 874 521	120 529 318
Obligations et valeurs assimilées		107 402 566	104 003 576	112 950 590
Titres OPCVM		8 517 417	4 870 945	7 578 728
Placements monétaires et disponibilités		69 276 108	48 365 824	40 339 871
Placements monétaires	5	68 643 952	44 503 566	39 131 770
Disponibilités		632 156	3 862 258	1 208 101
Créances d'exploitation	10	32 990	626 790	589 330
Autres actifs		-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		185 229 081	157 867 135	161 458 519
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	399 184	274 022	376 922
Autres créditeurs divers	9	1 251 768	12 711	16 678
TOTAL PASSIF		1 650 952	286 733	393 600
ACTIF NET				
Capital	13	179 640 524	154 384 613	155 010 985
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		43	481	483
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 937 562	3 195 308	6 053 451
ACTIF NET		183 578 129	157 580 402	161 064 919
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		185 229 081	157 867 135	161 458 519

ETAT DE RESULTAT (Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2009	Période du 01/01 au 30/06/2009	Période du 01/04 au 30/06/2008	Période du 01/01 au 30/06/2008	Année 2008
Revenus du portefeuille-titres	6	2 035 118	3 493 702	1 424 131	2 648 944	5 424 261
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 380 957	2 839 541	1 342 098	2 566 911	5 342 228
Revenus des titres OPCVM		654 161	654 161	82 033	82 033	82 033
Revenus des placements monétaires	7	579 287	1 019 782	492 345	1 007 741	2 167 523
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 614 405	4 513 484	1 916 476	3 656 685	7 591 784
Charges de gestion des placements	11	(399 786)	(767 092)	(274 022)	(535 215)	(1 288 161)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 214 619	3 746 392	1 642 454	3 121 470	6 303 623
Autres produits		-	64 193	-	11 397	15 122
Autres charges	12	(45 438)	(87 059)	(38 866)	(75 758)	(163 314)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 169 181	3 723 526	1 603 588	3 057 109	6 155 431
Régularisation du résultat d'exploitation		209 012	214 036	32 692	138 199	(101 980)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 378 193	3 937 562	1 636 280	3 195 308	6 053 451
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(209 012)	(214 036)	(32 692)	(138 199)	101 980
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(220 536)	(129 229)	16 610	36 909	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		(64 942)	(2 607)	72 172	149 700	439 197
RESULTAT DE LA PERIODE		1 883 703	3 591 690	1 692 370	3 243 718	6 716 019

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

Période du 1/04 au 30/06/2009 Période du 1/01 au 30/06/2009 Période du 1/04 au 30/06/2008 Période du 1/01 au 30/06/2008 Année 2008

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	1 883 703	3 591 690	1 692 370	3 243 718	6 716 019
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	2 169 181	3 723 526	1 603 588	3 057 109	6 155 431
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(220 536)	(129 229)	16 610	36 909	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(64 942)	(2 607)	72 172	149 700	439 197
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(6 193 579)	(6 193 579)	(6 432 700)	(6 432 700)	(6 432 700)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	17 949 012	25 115 099	2 333 224	17 946 846	17 959 062
Capital initial					
Souscriptions					
- Capital	133 330 460	206 668 116	133 471 769	197 579 651	383 857 175
- Régularisation des sommes non distribuables	(38 851)	(9 703)	116 832	145 983	472 073
- Régularisation des sommes distribuables	2 283 319	5 493 846	2 184 373	5 253 272	10 629 329
Rachats					
- Capital	(115 462 022)	(181 907 210)	(131 235 265)	(180 466 736)	(366 474 318)
- Régularisation des sommes non distribuables	39 909	10 172	(115 875)	(136 967)	(480 606)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 203 803)	(5 140 122)	(2 088 610)	(4 428 357)	(10 044 591)
VARIATION DE L'ACTIF NET	13 639 136	22 513 210	(2 407 106)	14 757 864	18 242 381
ACTIF NET					
En début de période	169 938 993	161 064 919	159 987 508	142 822 538	142 822 538
En fin de période	183 578 129	183 578 129	157 580 402	157 580 402	161 064 919
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 586 720	1 519 171	1 494 519	1 348 203	1 348 203
En fin de période	1 761 838	1 761 838	1 516 516	1 516 516	1 519 171
VALEUR LIQUIDATIVE	104,197	104,197	103,909	103,909	106,022
TAUX DE RENDEMENT	1,01%	2,04%	1,05%	2,11%	4,10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2009

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 30 juin 2009, 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 30 juin 2009 à D : 115.919.983 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombr e de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		104 334 546	107 402 566	58,51%
Obligation de sociétés		48 887 278	49 551 563	26,99%
Emprunt ATL 2004/1	10 000	200 000	210 136	0,11%
Emprunt ATL 2004/2	17 500	350 000	354 942	0,19%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 160 000	3 167 205	1,73%
Emprunt ATL 2008/1	10 000	800 000	803 648	0,44%
Emprunt ATL 2008 Subordonné	15 000	1 500 000	1 572 036	0,86%
Emprunt ATL 2009	20 000	2 000 000	2 013 744	1,10%
Emprunt CIL 2002/2	2 000	40 000	41 894	0,02%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	50 000	50 756	0,03%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	600 000	625 224	0,34%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	200 000	202 824	0,11%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	800 000	831 912	0,45%
Emprunt CIL 2007/1	5 000	400 000	409 744	0,22%
Emprunt CIL 2007/2	5 000	400 000	407 352	0,22%
Emprunt CIL 2009/1 taux fixe	10 000	1 000 000	1 000 000	0,54%
Emprunt CIL 2009/1 taux variable	5 000	500 000	500 000	0,27%
Emprunt GL 2002/1	3 500	70 000	74 096	0,04%
Emprunt GL 2004/1	5 000	100 000	102 700	0,06%

Emprunt TL 2008/2	10 000	1 000 000	1 030 776	0,56%
Emprunt TL 2008/03	7 000	700 000	715 456	0,39%
Emprunt TL 2004/2	15 000	300 000	304 236	0,17%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5 000	200 000	207 548	0,11%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10 000	600 000	619 488	0,34%
Emprunt TL 2007	10 000	800 000	841 120	0,46%
Emprunt TL 2008/1	8 000	640 000	640 090	0,35%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	900 000	908 400	0,49%
Emprunt AMEN BANK 2007	40 000	3 200 000	3 257 600	1,77%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 A	20 000	1 866 660	1 877 556	1,02%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 B	20 000	1 900 000	1 911 952	1,04%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 Bis	15 000	1 399 995	1 408 167	0,77%
Emprunt UTL 2004	3 000	180 000	182 542	0,10%
Emprunt UTL 2004 BIS	1 000	60 000	60 847	0,03%
Emprunt UNIFACTORING 2005/1	10 000	400 000	417 264	0,23%
Emprunt UNIFACTORING 2006	10 000	600 000	618 208	0,34%
Emprunt UNIFACTORING 2006 BIS	4 000	240 000	247 283	0,13%
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	10 625	10 775	0,01%
Emprunt SEPCM 2002	3 500	49 998	50 754	0,03%
Emprunt TOUTA 2002 B	1 500	30 000	31 381	0,02%
Emprunt BTEI 2004	21 000	840 000	840 605	0,46%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1 000	80 000	80 091	0,04%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	20 000	20 003	0,01%
Emprunt BTKD 2006	10 000	600 000	616 024	0,34%
Emprunt ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 623 280	2,52%
Emprunt ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 506 540	0,82%
Emprunt ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 009 184	1,09%
Emprunt ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	502 624	0,27%
Emprunt ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 005 432	0,55%
Emprunt HL 2008/1	10 000	800 000	806 048	0,44%
Emprunt STB 2008/1	50 000	4 800 000	4 830 800	2,63%
Emprunt STB 2008/2	40 000	4 000 000	4 075 776	2,22%
Emprunt SIHM	4 000	400 000	416 384	0,23%
Emprunt AIL 2009/1	5 000	500 000	509 116	0,28%
Bons du trésor assimilables		44 520 818	45 486 138	24,78%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 176 043	6,63%
BTA 03/2012	9 000	9 097 100	9 194 460	5,01%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 153 814	2,81%
BTA 05/2022	9 472	9 460 513	9 539 014	5,20%
BTA 07/2017	7 800	7 915 350	8 362 390	4,56%
BTA 03/2019	1 000	1 045 900	1 060 417	0,58%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	12 364 865	6,74%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	11 703 221	6,38%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	661 644	0,36%
Titres OPCVM		8 184 737	8 517 417	4,64%
TUNISIE SICAV	14 549	1 494 514	1 868 732	1,02%
SICAV ENTREPRISE	12 331	1 282 401	1 265 222	0,69%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	667 546	0,36%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	608 404	0,33%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	400 116	0,22%
SANADET SICAV	30 212	3 278 987	3 209 995	1,75%
MAXULA SICAV	4 865	499 996	497 402	0,27%
TOTAL		112 519 283	115 919 983	63,14%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2009 à D : 68.643.952, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% actif net
Placements monétaires					
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
BT AVIS du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	76 977	96 736	0,05%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	153 953	193 472	0,11%
BT Penelope du 10/04/2009 à 6%	pour 90 jours	BTL	345 774	349 626	0,19%
BT Nahrawess du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	BTL	494 560	625 820	0,34%
BT HL du 17/01/2009 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 496 854	0,82%
BT HL du 08/06/2009 à 5,5%	pour 90 jours	BTL	2 966 941	2 975 390	1,62%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>					
			13 090 308	13 173 860	7,18%
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT STEQ du 21/12/2008 à 6,6%	pour 350 jours		666 233	684 757	0,37%
BT HL du 04/02/2009 à 6,25%	pour 180 jours		1 463 636	1 493 333	0,81%
BT HL du 25/02/2009 à 6,25%	pour 180 jours		487 879	496 364	0,27%
BT HL du 31/05/2009 à 6%	pour 90 jours		1 482 266	1 488 374	0,81%
BT HL du 07/06/2009 à 5,9%	pour 180 jours		977 076	980 132	0,53%
BT HL du 23/06/2009 à 5,9	pour 30 jours		5 976 515	5 982 778	3,26%
BT					
SOMOCER du 08/06/2009 à 6,5%	pour 90 jours		98 721	99 048	0,05%
BT SITS du 29/06/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	959 240	0,52%
BT CIL du 30/03/2009 à 6,5%	pour 180 jours		978 969	989 834	0,54%
<u>Comptes à terme AMEN BANK</u>					
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			36 000 000	36 579 266	19,93%
Placement au 05/12/2009 (au taux de 4,43%)			7 000 000	7 255 682	3,95%
Placement au 10/06/2010 (au taux de 4,58%)			5 000 000	5 011 321	2,73%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 012 648	3,28%
Placement au 17/09/2009 (au taux de 4,67%)			6 000 000	6 230 729	3,39%
Placement au 17/09/2009 (au taux de 4,67%)			2 000 000	2 022 001	1,10%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,73%)			3 000 000	3 003 948	1,64%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			5 500 000	5 509 123	3,00%
			1 500 000	1 533 814	0,84%
<u>Certificats de dépôt</u>					
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			12 993 552	13 152 928	7,16%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/07/2009 (au taux de 3,63%)			5 000 000	5 154 219	2,81%
Certificat de dépôt A.BANK au 03/07/2009 (au taux de 3,63%)			3 996 776	3 999 677	2,18%
			3 996 776	3 999 032	2,18%
TOTAL			67 584 286	68 643 952	37,39%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2009 à D : 2.035.118 contre D : 1.424.131 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2009	Trimestre 2 2008
<u>Revenus des obligations</u>	643 220	492 727
- Intérêts	643 220	492 727
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	737 737	849 371

- Intérêts des BTA et BTZC	737 737	849 371
<u>Revenus des OPCVM</u>	654 161	82 033
- Dividendes	654 161	82 033
TOTAL	2 035 118	1 424 131

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2009 à D : 579.287, contre D : 492.345 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2009	Trimestre 2 2008
Intérêts des billets de trésorerie	239 335	195 256
Intérêts des comptes à terme	214 991	151 709
Intérêts des dépôts à vue	22 452	10 392
Intérêts des certificats de dépôts	102 509	134 988
TOTAL	579 287	492 345

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à D : 399.184, contre D : 274.022 au 30/06/2008 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du deuxième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009 à D : 1.251.768, contre D : 12.711 au 30/06/2008 et s'analyse comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008
Redevance du CMF	15 726	12 711
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 juin	1 236 042	-
	1 251 768	12 711

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009 à D : 32.990, contre un solde de D : 626.790 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	31 846	76 685
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	-	550 000
Intérêts intercalaires sur emprunts	1 144	-
Autres produits à recevoir	-	105
	32 990	626 790

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le deuxième trimestre 2009 à D : 399.786, contre D : 274.022 durant le deuxième trimestre 2008 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2009 à D : 45.438, contre D : 38.666 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	30/06/2009	30/06/2008
Redevance du CMF	45 174	38 704
Services bancaires et assimilés	264	162
	45 438	38 866

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2009, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2008

Montant	155 010 985
Nombre de titres	1 519 171
Nombre d'actionnaires	2 366

Souscriptions réalisées

Montant	206 668 116
Nombre de titres émis	2 025 432
Nombre d'actionnaires nouveaux	516

Rachats effectués

Montant	(181 907 210)
Nombre de titres rachetés	(1 782 765)
Nombre d'actionnaires sortants	(350)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(129 229)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(2 607)
Régularisation des sommes non distribuables	469

Capital au 30-06-2009

Montant	179 640 524
Nombre de titres	1 761 838
Nombre d'actionnaires	2 532