

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 SEPTEMBRE 2009

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 juillet au 30 septembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 197.580.788, un actif net de D : 196.626.029 et un bénéfice de la période de D : 1.826.737.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 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 septembre 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 23 Octobre 2009
Mustapha MEDHIOUB

Le Commissaire aux Comptes

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	135 974 811	114 946 322	120 529 318
Obligations et valeurs assimilées		126 098 921	106 443 028	112 950 590
Titres OPCVM		9 875 890	8 503 294	7 578 728
Placements monétaires et disponibilités		61 586 945	59 780 006	40 339 871
Placements monétaires	5	57 763 050	58 209 144	39 131 770
Disponibilités		3 823 895	1 570 862	1 208 101
Créances d'exploitation	10	19 032	622 355	589 330
Autres actifs		-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		197 580 788	175 348 683	161 458 519
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	429 076	376 345	376 922
Autres créditeurs divers	9	525 683	23 017	16 678
TOTAL PASSIF		954 759	399 362	393 600
ACTIF NET				
Capital	13	190 858 272	169 869 713	155 010 985
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		46	530	483
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 767 711	5 079 078	6 053 451
ACTIF NET		196 626 029	174 949 321	161 064 919
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		197 580 788	175 348 683	161 458 519

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Note Période du 01/07 Période du 01/01 Période du 01/07 Période du 01/01 Année
 au 30/09/2009 au 30/09/2009 au 30/09/2008 au 30/09/2008 2008

Revenus du portefeuille-titres	6	1 419 542	4 913 244	1 377 671	4 026 615	5 424 261
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 419 542	4 259 083	1 377 671	3 944 582	5 342 228
Revenus des titres OPCVM		-	654 161	-	82 033	82 033
Revenus des placements monétaires	7	624 237	1 644 019	628 045	1 635 786	2 167 523
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 043 779	6 557 263	2 005 716	5 662 401	7 591 784
Charges de gestion des placements	11	(432 176)	(1 199 268)	(375 648)	(910 863)	(1 288 161)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 611 603	5 357 995	1 630 068	4 751 538	6 303 623
Autres produits		1 076	65 269	2 697	14 094	15 122
Autres charges	12	(48 678)	(135 737)	(44 798)	(120 556)	(163 314)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 564 001	5 287 527	1 587 967	4 645 076	6 155 431
Régularisation du résultat d'exploitation		266 148	480 184	295 803	434 002	(101 980)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 830 149	5 767 711	1 883 770	5 079 078	6 053 451
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(266 148)	(480 184)	(295 803)	(434 002)	101 980
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		101 317	(27 912)	75 108	112 017	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		161 419	158 812	4 302	154 002	439 197
RESULTAT DE LA PERIODE		1 826 737	5 418 427	1 667 377	4 911 095	6 716 019

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

Période du 1/07 Période du 1/01 Période du 1/07 Période du 1/01 Année
 au 30/09/2009 au 30/09/2009 au 30/09/2008 au 30/09/2008 2008

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		1 826 737	5 418 427	1 667 377	4 911 095	6 716 019
Résultat d'exploitation		1 564 001	5 287 527	1 587 967	4 645 076	6 155 431
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		101 317	(27 912)	75 108	112 017	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		161 419	158 812	4 302	154 002	439 197
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		-	(6 193 579)	-	(6 432 700)	(6 432 700)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		11 221 163	36 336 262	15 701 542	33 648 388	17 959 062
Capital initial						
Souscriptions						
- Capital		125 775 571	332 443 687	109 613 871	307 193 522	383 857 175
- Régularisation des sommes non distribuables		(7 043)	(16 746)	161 995	307 978	472 073
- Régularisation des sommes distribuables		3 313 523	8 807 369	2 754 489	8 007 761	10 629 329
Rachats						
- Capital		(114 820 619)	(296 727 829)	(94 225 648)	(274 692 384)	(366 474 318)
- Régularisation des sommes non distribuables		7 103	17 275	(144 528)	(281 495)	(480 606)
- Régularisation des sommes distribuables		(3 047 372)	(8 187 494)	(2 458 637)	(6 886 994)	(10 044 591)
VARIATION DE L'ACTIF NET		13 047 900	35 561 110	17 368 919	32 126 783	18 242 381
ACTIF NET						
En début de période		183 578 129	161 064 919	157 580 402	142 822 538	142 822 538
En fin de période		196 626 029	196 626 029	174 949 321	174 949 321	161 064 919
NOMBRE D'ACTIONS						
En début de période		1 761 838	1 519 171	1 516 516	1 348 203	1 348 203
En fin de période		1 869 201	1 869 201	1 667 866	1 667 866	1 519 171
VALEUR LIQUIDATIVE		105,193	105,193	104,894	104,894	106,022
TAUX DE RENDEMENT		0,96%	2,98%	0,95%	3,04%	4,10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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 septembre 2009 à D : 135.974.811 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		122 359 256	126 098 921	64,13%
Obligation de sociétés		68 497 278	69 585 052	35,39%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 A	20 000	1 866 660	1 902 036	0,97%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 A	15 000	1 399 995	1 426 527	0,73%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 B	20 000	1 900 000	1 938 768	0,99%
Emprunt AMEN BANK SUB 2009 TF 5.45%	10 000	1 000 000	1 000 120	0,51%
Emprunt AMEN BANK SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	6 000 000	6 000 672	3,05%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	900 000	917 952	0,47%
Emprunt AMEN BANK 2007	40 000	3 200 000	3 291 584	1,67%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	50 000	51 513	0,03%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	400 000	400 064	0,20%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	200 000	205 648	0,10%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	800 000	843 208	0,43%
Emprunt CIL 2007/1	5 000	400 000	414 988	0,21%
Emprunt CIL 2007/2	5 000	400 000	412 592	0,21%
Emprunt CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 008 800	0,51%
Emprunt CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	500 000	504 204	0,26%
Emprunt CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	750 000	751 416	0,38%
Emprunt CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	500 000	500 864	0,25%

Emprunt ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 681 280	2,38%
Emprunt ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 520 916	0,77%
Emprunt ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 029 360	1,03%
Emprunt ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	508 372	0,26%
Emprunt ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 017 328	0,52%
Emprunt AGHIR JERBA 2000	850	10 625	10 925	0,01%
Emprunt ATL 2004-2	17 500	350 000	359 884	0,18%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 160 000	3 208 632	1,63%
Emprunt ATL 2008/1	10 000	800 000	814 136	0,41%
Emprunt ATL 2009	20 000	2 000 000	2 035 920	1,04%
Emprunt ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	500 000	500 344	0,25%
Emprunt ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 500 972	0,76%
Emprunt SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 509 204	0,77%
Emprunt HL 2008-1	10 000	800 000	817 184	0,42%
Emprunt HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 000 720	0,51%
Emprunt HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	2 000 000	2 001 360	1,02%
Emprunt HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	1 150 000	1 157 967	0,59%
Emprunt HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	1 150 000	1 157 976	0,59%
Emprunt TL 2004/2	15 000	300 000	308 472	0,16%
Emprunt TL 2005/1	5 000	200 000	210 372	0,11%
Emprunt TL 2006/1	10 000	600 000	627 352	0,32%
Emprunt TL 2007	10 000	600 000	605 704	0,31%
Emprunt TL 2008-01	8 000	640 000	648 480	0,33%
Emprunt TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	700 000	700 521	0,36%
Emprunt TL 2009 SUB TV TMM+1.25%	7 000	700 000	700 498	0,36%
Emprunt TL 2008-02	10 000	1 000 000	1 043 880	0,53%
Emprunt TL 2008-03	7 000	700 000	724 634	0,37%
Emprunt BTE 2004	21 000	840 000	849 929	0,43%
Emprunt BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 500 000	1 502 760	0,76%
Emprunt UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	200 856	0,10%
Emprunt UNIFACTOR 2006/1	14 000	840 000	876 501	0,45%
Emprunt STB 2008/1	50 000	4 800 000	4 891 360	2,49%
Emprunt STB 2008/2	40 000	4 000 000	4 128 224	2,10%
Emprunt AIL 2009-1	5 000	500 000	515 672	0,26%
Emprunt BTKD/2006	10 000	600 000	623 592	0,32%
Emprunt SIHM 2008	4 000	400 000	401 066	0,20%
Emprunt EL WIFACK LEASING 2006	500	20 000	20 265	0,01%
Emprunt GL 2004/1	5 000	100 000	104 164	0,05%
Emprunt MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	100 000	100 402	0,05%
Emprunt MOURADI PALACE 2005	1 000	80 000	81 140	0,04%
Emprunt SEPCM1 2002	3 500	49 998	51 510	0,03%
Emprunt UIB 2009/1 5.25%TF	20 000	2 000 000	2 017 488	1,03%
Emprunt UTL 2004	4 000	240 000	246 774	0,13%
Bons du trésor assimilables		42 935 528	43 984 079	22,37%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 331 260	6,27%
BTA 03/2012	9 000	9 097 100	9 297 700	4,73%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 216 650	2,65%
BTA 05/2022	9 472	9 460 513	9 671 005	4,92%
BTA 07/2017	6 200	6 330 060	6 397 131	3,25%
BTA 03/2019	1 000	1 045 900	1 070 333	0,54%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	12 529 790	6,37%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	11 859 714	6,03%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	670 076	0,34%
Titres OPCVM		9 420 295	9 875 890	5,02%
TUNISIE SICAV	30 049	3 500 418	3 891 526	1,98%
SICAV ENTREPRISE	23 331	2 411 375	2 414 665	1,23%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	686 515	0,35%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	613 918	0,31%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	404 328	0,21%
SANADET SICAV	12 712	1 379 667	1 363 274	0,69%
MAXULA SICAV	4 865	499 996	501 664	0,26%
TOTAL		131 779 551	135 974 811	69,15%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2009 à D : 57.763.050, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% actif net
Placements monétaires					
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
	-	-	1 071 329	1 277 188	0,65%
BT AVIS du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	76 977	97 900	0,05%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	153 953	195 800	0,10%
BT Penelope du 09/07/2009 à 6%	pour 90 jours	BTL	345 839	349 723	0,18%
BT Nahrawess du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	BTL	494 560	633 765	0,32%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>					
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
			11 006 295	11 094 442	5,64%
BT STEQ du 21/12/2008 à 6,6%	pour 350 jours		666 233	693 633	0,35%
BT HL du 03/08/2009 à 5,75%	pour 180 jours		1 466 464	1 477 456	0,75%
BT SITS du 03/08/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	965 731	0,49%
BT HL du 06/09/2009 à 5,4%	pour 30 jours		2 989 248	2 998 208	1,52%
BT HL du 07/09/2009 à 5,4%	pour 30 jours		2 989 248	2 997 850	1,52%
BT HL du 07/06/2009 à 5,9%	pour 180 jours		977 076	991 849	0,50%
BT SITS du 29/06/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	969 715	0,49%
<u>Comptes à terme AMEN BANK</u>					
	-	-	36 000 000	36 874 302	18,75%
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			7 000 000	7 333 315	3,73%
Placement au 05/12/2009 (au taux de 4,43%)			5 000 000	5 056 606	2,57%
Placement au 10/06/2010 (au taux de 4,58%)			6 000 000	6 068 060	3,09%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 297 271	3,20%
Placement au 16/03/2010 (au taux de 4,38%)			5 000 000	5 006 721	2,55%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,73%)			5 500 000	5 561 880	2,83%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1 500 000	1 550 449	0,79%
<u>Certificats de dépôt</u>					
			8 497 218	8 517 118	4,33%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 018 192	2,55%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/10/2009 (au taux de 3,58%)			999 205	999 920	0,51%
Certificat de dépôt A.BANK au 06/10/2009 (au taux de 3,58%)			2 498 013	2 499 006	1,27%
TOTAL			56 574 842	57 763 050	29,38%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2009 à D : 1.419.542 contre D : 1.377.671 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2009	Trimestre 3 2008
<u>Revenus des obligations</u>	679 152	584 835
- Intérêts	679 152	584 835
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	740 390	792 836
- Intérêts des BTA et BTZC	740 390	792 836
<u>Revenus des OPCVM</u>	0	0
- Dividendes	0	0
TOTAL	1 419 542	1 377 671

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2009 à D : 624.237, contre D : 628.045 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2009	Trimestre 3 2008
Intérêts des billets de trésorerie	179 127	195 663
Intérêts des comptes à terme	359 170	153 216
Intérêts des dépôts à vue	9 500	5 390
Intérêts des certificats de dépôts	76 440	273 776
TOTAL	624 237	628 045

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2009 à D : 429.076, contre D : 376.345 au 30/09/2008 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du troisième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à D : 525.683, contre D : 23.017 au 30/09/2008 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Redevance du CMF	16 282	14 742
Intérêts perçus d'avance	-	8 275
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 septembre	509 401	-
	<u>525 683</u>	<u>23 017</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à D : 19.032, contre un solde de D : 622.355 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	18 893	61 720
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	-	550 000
Autres produits à recevoir	139	10 635
	<u>19 032</u>	<u>622 355</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le troisième trimestre 2009 à D : 432.176, contre D : 375.648 durant le troisième trimestre 2008 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2009 à D : 48.678, contre D : 44.798 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Redevance du CMF	48 551	44 563
Services bancaires et assimilés	127	235
	<u>48 678</u>	<u>44 798</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 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	332 443 687
Nombre de titres émis	3 258 084
Nombre d'actionnaires nouveaux	706

Rachats effectués

Montant	(296 727 829)
Nombre de titres rachetés	(2 908 054)
Nombre d'actionnaires sortants	(466)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(27 912)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	158 812
Régularisation des sommes non distribuables	529

Capital au 30-09-2009

Montant	190 858 272
Nombre de titres	1 869 201
Nombre d'actionnaires	2 606