

«FIDELITY OBLIGATIONS SICAV»**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2008**

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 octobre au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 161.458.519, un actif net de D : 161.064.919 et un bénéfice de la période de D : 1.804.924.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 2008, 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.

3. Les créances d'exploitation englobent un montant de D : 550.000 qui se rapporte à un billet de trésorerie émis par la Clinique Neurologique de Tunis, échéant initialement le 12 mai 2006 puis renouvelé au 25 décembre 2006 et avalisé par la NAIB BANK.

Une action en recouvrement a été intentée devant le tribunal de première instance de Tunis, qui a rendu le 29 mars 2008 un jugement en faveur de la société condamnant solidairement, les parties adverses à rembourser le principal de la créance et les intérêts de retard. Néanmoins, ces dernières ont interjeté appel et l'affaire suit encore son cours.

Opinion

4. A notre avis et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédent, 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 décembre 2008, 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 26 Janvier 2009

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Rue du lac constance
Les berges du lac, 1053 Tunis

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2008	31/12/2007
Portefeuille-titres	4	<u>120 529 318</u>	<u>100 662 628</u>
Obligations et valeurs assimilées		112 950 590	96 825 735
Titres OPCVM		7 578 728	3 836 893
Placements monétaires et disponibilités		<u>40 339 871</u>	<u>40 291 683</u>
Placements monétaires	5	39 131 770	40 300 851
Disponibilités		1 208 101	(9 168)
Créances d'exploitation	10	<u>589 330</u>	<u>2 131 375</u>
TOTAL ACTIF		<u>161 458 519</u>	<u>143 085 686</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	376 922	254 293
Autres créditeurs divers	9	16 678	8 855
TOTAL PASSIF		<u>393 600</u>	<u>263 148</u>
ACTIF NET			
Capital	13	155 010 985	137 076 073
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		483	604
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 053 451	5 745 861
ACTIF NET		<u>161 064 919</u>	<u>142 822 538</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>161 458 519</u>	<u>143 085 686</u>

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Rue du lac constance
Les berges du lac, 1053 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2008	Période du 01/01 au 31/12/2008	Période du 01/10 au 31/12/2007	Période du 01/01 au 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	6	1 397 646	5 424 261	1 215 523	4 763 708
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 397 646	5 342 228	1 215 523	4 662 072
Revenus des titres OPCVM		-	82 033	-	101 636
Revenus des placements monétaires	7	531 737	2 167 523	500 130	1 789 181
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 929 383	7 591 784	1 715 653	6 552 889
Charges de gestion des placements	11	(377 298)	(1 288 161)	(257 392)	(956 932)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 552 085	6 303 623	1 458 261	5 595 957
Autres produits		1 028	15 122	32 181	38 868
Autres charges	12	(42 758)	(163 314)	(36 514)	(135 928)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 510 355	6 155 431	1 453 928	5 498 897
Régularisation du résultat d'exploitation		(535 982)	(101 980)	18 560	246 964
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		974 373	6 053 451	1 472 488	5 745 861
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		535 982	101 980	(18 560)	(246 964)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		9 374	121 391	32 398	13 389
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		285 195	439 197	81 713	91 156
RESULTAT DE LA PERIODE		1 804 924	6 716 019	1 568 039	5 603 442

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Rue du lac constance
Les berges du lac, 1053 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/10 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2007</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2007</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>1 804 924</u>	<u>6 716 019</u>	<u>1 568 039</u>	<u>5 603 442</u>
Résultat d'exploitation	1 510 355	6 155 431	1 453 928	5 498 897
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 374	121 391	32 398	13 389
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	285 195	439 197	81 713	91 156
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>(6 432 700)</u>	<u>-</u>	<u>(5 452 016)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(15 689 326)</u>	<u>17 959 062</u>	<u>1 302 970</u>	<u>16 576 840</u>
Souscriptions				
- Capital	76 663 653	383 857 175	45 925 873	215 873 275
- Régularisation des sommes non distribuables	164 095	472 073	9 678	29 596
- Régularisation des sommes distribuables	2 621 568	10 629 329	1 672 635	7 121 803
Rachats				
- Capital	(91 781 934)	(366 474 318)	(44 638 948)	(199 901 055)
- Régularisation des sommes non distribuables	(199 111)	(480 606)	(12 198)	(31 043)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 157 597)	(10 044 591)	(1 654 070)	(6 515 736)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(13 884 402)</u>	<u>18 242 381</u>	<u>2 871 009</u>	<u>16 728 266</u>
ACTIF NET				
En début de période	174 949 321	142 822 538	139 951 529	126 094 272
En fin de période	161 064 919	161 064 919	142 822 538	142 822 538
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	1 667 866	1 348 203	1 335 536	1 190 991
En fin de période	1 519 171	1 519 171	1 348 203	1 348 203
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>106,022</u>	<u>106,022</u>	<u>105,935</u>	<u>105,935</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,07%</u>	<u>4,10%</u>	<u>1,09%</u>	<u>4,10%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**AU 31 DECEMBRE 2008****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 31 décembre 2008, 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.

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Rue du lac constance

Les berges du lac, 1053 Tunis

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 39.131.770, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2008	% actif net
Billets de trésorerie avalisés			5 230 664	5 609 942	3,48%
BT Nahrawess	du 31/03/05 à 7,1%	pour 1440 jours	241 383	297 232	0,18%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1450 jours	81 263	99 108	0,06%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	76 977	94 447	0,06%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1480 jours	283 271	345 536	0,21%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	153 953	188 894	0,12%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	494 560	610 190	0,38%
BT HL	du 11/09/2008 à 6,5%	pour 180 jours	974 815	990 485	0,61%
BT HL	du 03/09/2008 à 6,5%	pour 180 jours	1 462 221	1 487 408	0,92%
BT HL	du 21/07/2008 à 6,5%	pour 180 jours	1 462 221	1 496 642	0,93%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:			3 592 942	3 635 332	2,26%
BT HL	du 09/12/2008 à 6,3%	pour 180 jours	975 570	978 691	0,61%
BT HL	du 08/08/2008 à 6,3%	pour 180 jours	1 463 354	1 493 078	0,93%
BT HL	du 29/08/2008 à 6,3%	pour 180 jours	487 785	496 268	0,31%
BT STEQ	du 21/12/2008 à 6,6%	pour 350 jours	666 233	667 295	0,41%
Comptes à terme AMEN BANK			14 500 000	14 703 847	9,13%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1 500 000	1 501 085	0,93%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 099 814	3,79%
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			7 000 000	7 102 948	4,41%
Certificats de dépôt			14 989 705	15 182 649	9,43%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 068 331	3,15%
Certificat de dépôt BTL au 02/06/2009 (au taux de 4,33%)			2 500 000	2 547 927	1,58%
Certificat de dépôt BFT au 22/01/2009 (au taux de 4,76%)			2 000 000	2 072 622	1,29%
Certificat de dépôt A.BANK au 04/01/2009 (au taux de 4,5%)			999 001	999 700	0,62%
Certificat de dépôt A.BANK au 05/01/2009 (au taux de 4,5%)			2 997 004	2 998 800	1,86%
Certificat de dépôt A.BANK au 01/10/2008 (au taux de 4,5%)			1 493 700	1 495 269	0,93%
TOTAL			38 313 311	39 131 770	24,30%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2008 à D : 1.397.646 contre D : 1.215.523 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2008	Trimestre 4 2007
<u>Revenus des obligations</u>	600 053	405 854
- Intérêts	600 053	405 854
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	797 593	809 669
- Intérêts des BTA et BTZC	797 593	809 669
TOTAL	1 397 646	1 215 523

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
Rue du lac constance
Les berges du lac,1053 Tunis

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 120.529.318 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2008	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		108 873 038	112 950 590	70,13%
Obligation de sociétés		49 341 245	50 688 393	31,47%
Emprunt ATL 2003-1	15 000	300 000	314 256	0,20%
Emprunt ATL 2004/1	10 000	200 000	204 384	0,13%
Emprunt ATL 2004/2	17 500	700 000	729 638	0,45%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 950 000	4 062 559	2,52%
Emprunt ATL 2008/1	10 000	1 000 000	1 030 777	0,64%
Emprunt ATL 2008 Subordonné	15 000	1 500 000	1 530 384	0,95%
Emprunt CIL 2002/2	2 000	40 000	40 704	0,03%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	100 000	104 536	0,06%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	600 000	608 560	0,38%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	400 000	416 936	0,26%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	800 000	809 696	0,50%
Emprunt CIL 2007/1	5 000	500 000	525 360	0,33%
Emprunt CIL 2007/2	5 000	500 000	522 368	0,32%
Emprunt GL 2002/1	3 500	70 000	72 013	0,04%
Emprunt GL 2004/1	5 000	200 000	211 284	0,13%
Emprunt Tunisie Leasing 2003-1	15 000	300 000	316 392	0,20%
Emprunt Tunisie Leasing 2004-1	10 000	200 000	207 976	0,13%
Emprunt TL 2008/2	10 000	1 000 000	1 004 984	0,62%
Emprunt TL 2008/03	7 000	700 000	700 000	0,43%
Emprunt TL 2004/2	15 000	600 000	625 404	0,39%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5 000	200 000	201 996	0,13%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10 000	600 000	604 016	0,38%
Emprunt TL 2007	10 000	800 000	818 904	0,51%
Emprunt TL 2008/1	8 000	800 000	821 088	0,51%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	1 200 000	1 243 920	0,77%
Emprunt AMEN BANK 2007	40 000	3 600 000	3 766 688	2,34%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 A	20 000	2 000 000	2 064 112	1,28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 B	20 000	2 000 000	2 069 040	1,28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 Bis	15 000	1 500 000	1 548 084	0,96%
Emprunt UTL 2004	3 000	240 000	250 164	0,16%
Emprunt UTL 2004 BIS	1 000	80 000	83 388	0,05%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (A)	35 000	3 500 000	3 500 532	2,17%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (A) Bis	10 000	1 000 000	1 000 152	0,62%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (B)	15 000	1 500 000	1 500 228	0,93%
Emprunt UNIFACTORING 2005/1	10 000	400 000	406 952	0,25%
Emprunt UNIFACTORING 2006	10 000	600 000	602 736	0,37%
Emprunt UNIFACTORING 2006 BIS	4 000	240 000	241 094	0,15%
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	21 250	22 150	0,01%
Emprunt AL 2002-1	2 500	40 000	40 512	0,03%
Emprunt PANOBOIS 2002 A	2 000	40 000	41 414	0,03%
Emprunt SEPCM 2002	3 500	99 995	104 531	0,06%
Emprunt TOUTA 2002 B	1 500	30 000	30 489	0,02%
Emprunt BTEI 2004	21 000	1 260 000	1 293 583	0,80%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1 000	100 000	102 735	0,06%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	30 000	30 791	0,02%
Emprunt BTKD 2006	10 000	600 000	601 152	0,37%
Emprunt ATB 2007/1	50 000	4 800 000	4 967 400	3,08%
Emprunt HL 2008/1	10 000	1 000 000	1 035 392	0,64%
Emprunt STB 2008/1	50 000	5 000 000	5 182 280	3,22%
Emprunt BH 2008/1	20 000	2 000 000	2 068 432	1,28%
Emprunt SIHM	4 000	400 000	406 227	0,25%
Bons du trésor assimilables		48 605 343	50 214 168	31,18%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 529 461	7,78%
BTA 03/2012	9 000	9 051 500	9 375 112	5,82%
BTA 10/2013	7 000	6 965 900	7 052 385	4,38%
BTA 05/2022	10 522	10 505 480	10 886 381	6,76%
BTA 07/2017	3 800	3 796 950	3 901 411	2,42%
BTA 07/2014	5 665	6 249 458	6 469 418	4,02%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	12 048 029	7,48%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	11 402 593	7,08%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	645 436	0,40%
Titres OPCVM		7 149 219	7 578 728	4,71%
TUNISIE SICAV	14 549	1 494 514	1 826 772	1,13%
SICAV ENTREPRISE	10 285	1 051 957	1 071 882	0,67%
GO SICAV	3 800	394 573	392 890	0,24%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	630 725	0,39%
MILLENIU SICAV	5 835	626 931	619 846	0,38%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	413 456	0,26%
SANADET SICAV	19 615	2 079 340	2 119 381	1,32%
MAXULA SICAV	4 865	499 996	503 776	0,31%
TOTAL		116 022 257	120 529 318	74,83%

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV*Rue du lac constance**Les berges du lac, 1053 Tunis***Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2008 à D : 531.737, contre D : 500.130 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2008	Trimestre 4 2007
Intérêts des billets de trésorerie	155 155	256 500
Intérêts des comptes à terme	195 288	160 932
Intérêts des dépôts à vue	6 395	5 519
Intérêts des certificats de dépôts	174 899	77 179
TOTAL	531 737	500 130

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à D : 376.922, contre D : 254.293 au 31/12/2007 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à D : 16.678, contre D : 8.855 au 31/12/2007 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Redevance du CMF	14 025	8 396
Intérêts perçus d'avance	2 653	-
Autres	-	459
	<u>16 678</u>	<u>8 855</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à D : 589.330, contre un solde de D : 2.131.375 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	38 117	48 148
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	550 000	550 000
Billet de trésorerie " CDS ", échu	-	1 500 000
Intérêts de retard billet " CDS "		33 227
Autres produits à recevoir	1 213	-
	<u>589 330</u>	<u>2 131 375</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le quatrième trimestre 2008 à D : 377.298, contre D : 257.392 durant le quatrième trimestre 2007 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 à D : 42.758, contre D : 36.514 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Redevance du CMF	42 632	36 354
Services bancaires et assimilés	126	160
	<u>42 758</u>	<u>36 514</u>

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**Rue du lac constance****Les berges du lac, 1053 Tunis****Note 13 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2008, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

Montant	137 076 073
Nombre de titres	1 348 203
Nombre d'actionnaires	2 297

Souscriptions réalisées

Montant	383 857 175
Nombre de titres émis	3 775 409
Nombre d'actionnaires nouveaux	724

Rachats effectués

Montant	(366 474 318)
Nombre de titres rachetés	(3 604 441)
Nombre d'actionnaires sortants	(655)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	121 391
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	439 197
Régularisation des sommes non distribuables	(8 533)

Capital au 31-12-2008

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