

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 229.940.544, un actif net de D : 229.447.898 et un bénéfice de la période de D : 2.218.043.

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

4. *Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les disponibilités et les emplois en compte à terme représentent à la clôture*

5. de la période 22,55% de l'actif net de la société dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 26 septembre 2001.

Tunis, le 27 Janvier 2010

Le Commissaire aux Comptes

6. Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	<u>145 899 024</u>	<u>120 529 318</u>
Obligations et valeurs assimilées		135 266 785	112 950 590
Titres OPCVM		10 632 239	7 578 728
Placements monétaires et disponibilités		<u>83 551 314</u>	<u>40 339 871</u>
Placements monétaires	5	67 964 975	39 131 770
Disponibilités		15 586 339	1 208 101
Créances d'exploitation	10	<u>490 206</u>	<u>589 330</u>
TOTAL ACTIF		<u>229 940 544</u>	<u>161 458 519</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	473 879	376 922
Autres créditeurs divers	9	18 767	16 678
TOTAL PASSIF		<u>492 646</u>	<u>393 600</u>
ACTIF NET			
Capital	13	220 984 898	155 010 985
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		53	483
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 462 947	6 053 451
ACTIF NET		<u>229 447 898</u>	<u>161 064 919</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>229 940 544</u>	<u>161 458 519</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2008</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	1 536 962	6 450 206	1 397 646	5 424 261
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 536 962	5 796 045	1 397 646	5 342 228
Revenus des titres OPCVM		-	654 161	-	82 033
Revenus des placements monétaires	7	665 904	2 309 923	531 737	2 167 523
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 202 866	8 760 129	1 929 383	7 591 784
Charges de gestion des placements	11	(471 982)	(1 671 250)	(377 298)	(1 288 161)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 730 884	7 088 879	1 552 085	6 303 623
Autres produits		2 817	68 086	1 028	15 122
Autres charges	12	(54 081)	(189 818)	(42 758)	(163 314)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 679 620	6 967 147	1 510 355	6 155 431
Régularisation du résultat d'exploitation		1 015 616	1 495 800	(535 982)	(101 980)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 695 236	8 462 947	974 373	6 053 451
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 015 616)	(1 495 800)	535 982	101 980
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		89 910	61 998	9 374	121 391
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		448 513	607 325	285 195	439 197
RESULTAT DE LA PERIODE		2 218 043	7 636 470	1 804 924	6 716 019

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/10 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2008</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>2 218 043</u>	<u>7 636 470</u>	<u>1 804 924</u>	<u>6 716 019</u>
Résultat d'exploitation	1 679 620	6 967 147	1 510 355	6 155 431
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre:	89 910	61 998	9 374	121 391
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	448 513	607 325	285 195	439 197
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>(6 193 579)</u>	<u>-</u>	<u>(6 432 700)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	# <u>30 603 826</u>	<u>66 940 088</u>	<u>(15 689 326)</u>	<u>17 959 062</u>
Souscriptions				
- Capital	189 244 761	521 688 448	76 663 653	383 857 175
- Régularisation des sommes non distribuables	354 517	337 771	164 095	472 073
- Régularisation des sommes distribuables	6 539 142	15 346 511	2 621 568	10 629 329
Rachats				
- Capital	(159 724 768)	(456 452 597)	(91 781 934)	(366 474 318)
- Régularisation des sommes non distribuables	(286 307)	(269 032)	(199 111)	(480 606)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 523 519)	(13 711 013)	(3 157 597)	(10 044 591)
VARIATION DEL'ACTIF NET	# <u>32 821 869</u>	<u>68 382 979</u>	<u>(13 884 402)</u>	<u>18 242 381</u>
ACTIF NET				
En début de période	196 626 029	161 064 919	174 949 321	142 822 538
En fin de période	229 447 898	229 447 898	161 064 919	161 064 919
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	1 869 201	1 519 171	1 667 866	1 348 203
En fin de période	2 158 509	2 158 509	1 519 171	1 519 171
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>106,299</u>	<u>106,299</u>	<u>106,022</u>	<u>106,022</u>
TAUX DE RENDEMENT	! <u>1,05%</u>	<u>4,02%</u>	<u>1,07%</u>	<u>4,10%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2009

Note 1 : Présentation de la société

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 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 :

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.

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.

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.

Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 31 décembre 2009 à D : 145.899.024 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		130 550 996	135 266 785	58,95%
Obligation de sociétés		80 067 278	81 755 529	35,63%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 866 660	1 926 500	0,84%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 399 995	1 444 875	0,63%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 900 000	1 965 584	0,86%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	1 000 000	1 011 112	0,44%
AB SUB 2009 TV TMM+ 0.85%	60 000	6 000 000	6 061 536	2,64%
AMEN BANK 2001	30 000	900 000	927 480	0,40%
AMEN BANK 2007	40 000	3 200 000	3 325 984	1,45%
ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 739 200	2,07%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 535 280	0,67%
ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 049 520	0,89%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	514 116	0,22%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 029 224	0,45%
ATL 2004-2	17 500	350 000	364 826	0,16%
ATL 2006/1	39 500	3 160 000	3 250 028	1,42%
ATL 2008/1	10 000	800 000	824 616	0,36%
ATL 2009	20 000	2 000 000	2 058 112	0,90%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	500 000	505 640	0,22%
ATL 2009/2 TV TMM+ 0.75%	15 000	1 500 000	1 515 888	0,66%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	1 500 000	1 500 336	0,65%
ATL 2009/3 TV TMM+ 0.625%	10 000	1 000 000	1 000 216	0,44%
ATL 2009/3 TV TMM+ 0.625%	15 000	1 500 000	1 500 324	0,65%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 530 384	0,67%
BH 2009 A TMM+ 0.8%	30 000	3 000 000	3 000 336	1,31%
BH 2009 B TF 5.3%	30 000	3 000 000	3 000 360	1,31%
BTE 2004	21 000	840 000	859 253	0,37%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 500 000	1 518 636	0,66%
CHO 2009 TV TMM+ 1%	6 000	600 000	602 952	0,26%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+ 1	3 000	300 000	300 034	0,13%
CIL 2002/3	2 500	50 000	52 268	0,02%
CIL 2004/1	10 000	400 000	405 704	0,18%
CIL 2004/2	10 000	200 000	208 472	0,09%
CIL 2005/1	10 000	600 000	607 272	0,26%
CIL 2007/1	5 000	400 000	420 232	0,18%
CIL 2007/2	5 000	400 000	417 836	0,18%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 019 888	0,44%
CIL 2009/1 TV TMM+ 1%	5 000	500 000	509 500	0,22%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	750 000	759 540	0,33%
CIL 2009/2 TV TMM+ 0.75%	5 000	500 000	505 836	0,22%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	1 000 000	1 000 000	0,44%
CIL 2009/3 TV TMM+ 0.75%	8 500	850 000	850 000	0,37%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	203 480	0,09%
UNIFACTOR 2006/1	14 000	560 000	562 554	0,25%
HL 2008-1	10 000	800 000	828 312	0,36%
HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 011 816	0,44%
HL 2009/2 TV TMM+ 1	20 000	2 000 000	2 022 256	0,88%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	1 150 000	1 171 307	0,51%
HL 2009-1 TV TMM+ 1.5%	11 500	1 150 000	1 171 326	0,51%
STB 2008/2	40 000	4 000 000	4 180 640	1,82%
EO STB 2008/1	50 000	4 800 000	4 951 840	2,16%
TL 2004/2	15 000	300 000	312 708	0,14%
TL 2005/1	5 000	100 000	100 996	0,04%
TL 2006/1	10 000	400 000	402 680	0,18%
TL 2007	10 000	600 000	614 176	0,27%
TL 2008-01	8 000	640 000	656 870	0,29%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	700 000	708 495	0,31%
TL 2009 SUB TV TMM+ 1.25%	7 000	700 000	708 165	0,31%
EO TL 2008-02	10 000	800 000	803 992	0,35%
EO TL 2008-03	7 000	700 000	733 807	0,32%
UIB 2009/1 5.25% TF	20 000	2 000 000	2 038 656	0,89%
UTL 2004	4 000	240 000	250 163	0,11%
EO "SIHM 2008	4 000	400 000	406 227	0,18%
EO EL WIFACK LEASING 2006	500	20 000	20 527	0,01%
GL 2004/1	5 000	100 000	105 624	0,05%
BTKD/2006	10 000	400 000	400 768	0,17%
AGHIR JERBA 2000	850	10 625	11 075	0,00%
AIL 2009-1	5 000	500 000	522 224	0,23%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	100 000	101 491	0,04%
MOURADI PALACE 2005	1 000	80 000	82 188	0,04%
SEPCM1 2002	3 500	49 998	52 266	0,02%
Bons du trésor assimilables		39 557 268	40 813 865	17,79%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 486 477	5,44%
BTA 03/2012	7 000	7 066 500	7 296 409	3,18%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 036 153	2,19%
BTA 05/2022	9 472	9 460 513	9 802 996	4,27%
BTA 07/2017	4 600	4 982 400	5 111 581	2,23%
BTA 03/2019	1 000	1 045 900	1 080 249	0,47%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	12 697 391	5,53%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	12 018 749	5,24%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	678 642	0,30%
Titres OPCVM		10 080 923	10 632 239	4,63%
TUNISIE SICAV	30 049	3 500 418	3 925 451	1,71%
SICAV ENTREPRISE	17 031	1 767 553	1 782 090	0,78%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	695 668	0,30%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	619 508	0,27%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	409 008	0,18%
SANADET SICAV	20 212	2 184 079	2 189 647	0,95%
MAXULA SICAV	9 707	1 000 034	1 010 868	0,44%
TOTAL		140 631 919	145 899 024	63,59%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2009 à D : 67.964.975, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/200	% actif net
Billets de trésorerie avalisés			1 715 223	1 929 776	0,84%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	76 977	99 064	0,04%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	153 953	198 128	0,09%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	494 560	641 710	0,28%
BT HL	du 22/12/09 à 5,2%	pour 90 jours	989 733	990 874	0,43%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:			10 234 990	10 360 160	4,52%
BT HL	du 03/08/2009 à 5,75%	pour 180 jours	1 466 464	1 494 597	0,65%
BT SITS	du 03/08/2009 à 5,4%	pour 360 jours	959 013	976 205	0,43%
BT HL	du 07/10/2009 à 5,5%	pour 180 jours	2 935 766	2 966 456	1,29%
BT HL	du 20/10/2009 à 5,5%	pour 180 jours	1 957 178	1 974 544	0,86%
BT HL	du 16/11/2009 à 5,45%	pour 180 jours	978 778	984 202	0,43%
BT HL	du 18/11/2009 à 5,45%	pour 180 jours	978 778	983 966	0,43%
BT SITS	du 29/06/2009 à 5,4%	pour 360 jours	959 013	980 190	0,43%
Comptes à terme AMEN BANK			35 000 000	36 151 717	15,76%
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			7 000 000	7 410 948	3,23%
Placement au 07/05/2010 (au taux de 4,43%)			4 000 000	4 020 925	1,75%
Placement au 10/06/2010 (au taux de 4,58%)			6 000 000	6 123 472	2,67%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 363 814	2,77%
Placement au 16/03/2010 (au taux de 4,38%)			5 000 000	5 050 880	2,20%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,73%)			5 500 000	5 614 593	2,45%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1 500 000	1 567 085	0,68%
Certificats de dépôt			19 463 119	19 523 322	8,51%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 051 010	2,20%
Certificat de dépôt ATTJARI BANK au 24/01/2010 (au taux de 5%)			9 966 805	9 974 526	4,35%
Certificat de dépôt A.BANK au 07/01/2010 (au taux de 3,6%)			4 496 314	4 497 786	1,96%
TOTAL			66 413 332	67 964 975	29,62%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2009 à D : 1.536.962 contre D : 1.397.646 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2009	Trimestre 4 2008
<u>Revenus des obligations</u>	<u>825 152</u>	<u>600 053</u>
- Intérêts	825 152	600 053
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>711 810</u>	<u>797 593</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	711 810	797 593
TOTAL	1 536 962	1 397 646

Note 7 : Revenus des placements monétaires

665.904, contre D : 531.737 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 4 2009	Trimestre 4 2008
Intérêts des billets de trésorerie	128 072	155 155
Intérêts des comptes à terme	365 379	195 288
Intérêts des dépôts à vue	19 379	6 395
Intérêts des certificats de dépôts	153 074	174 899
TOTAL	665 904	531 737

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2009 à D : 473.879, contre D : 376.922 au 31/12/2008 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à D : 18.767, contre D : 16.678 au 31/12/2008 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Redevance du CMF	18 767	14 025
Intérêts perçus d'avance	-	2 653
	<u>18 767</u>	<u>16 678</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à D : 490.206, contre un solde de D : 589.330 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	19 234	38 117
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	-	550 000
Autres produits à recevoir	1 722	1 213
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 décem	469 250	-
	<u>490 206</u>	<u>589 330</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le quatrième trimestre 2009 à D : 471.982, contre D : 377.298 durant le quatrième trimestre 2008 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2009 à D : 54.081, contre D : 42.758 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Redevance du CMF	53 614	42 632
Services bancaires et assimilés	467	126
	<u>54 081</u>	<u>42 758</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	521 688 448
Nombre de titres émis	5 112 760
Nombre d'actionnaires nouveaux	844

Rachats effectués

Montant	(456 452 597)
Nombre de titres rachetés	(4 473 422)
Nombre d'actionnaires sortants	(547)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	61 998
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	607 325
Régularisation des sommes non distribuables	68 739

Capital au 31-12-2009

Montant	220 984 898
Nombre de titres	2 158 509
Nombre d'actionnaires	2 663