

Fidelity Obligations – SICAV**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES****SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 février 2008, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour l'exercice clos le 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 D : 7.636.470, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan arrêté 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 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 l'exercice clos 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 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.

Vérifications et informations spécifiques

5. En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.
6. En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1^{er}) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 12 mars 2010

Mustapha MEDHIOUB

Le Commissaire aux Comptes

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, d'opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 12 mars 2010

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille titres	4	145 899 024	120 529 318
Obligations et valeurs assimilées		135 266 785	112 950 590
Titres OPCVM		10 632 239	7 578 728
Placements monétaires et disponibilités		83 551 314	40 339 871
Placements monétaires	5	67 964 975	39 131 770
Disponibilités		15 586 339	1 208 101
Créances d'exploitation	10	490 206	589 330
Autres actifs		-	-
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		229 940 544	161 458 519
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	473 879	376 922
Autres créditeurs divers	9	18 767	16 678
TOTAL PASSIF		492 646	393 600
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		229 447 898	161 064 919
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		229 940 544	161 458 519

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année</i> 2009	<i>Année</i> 2008
Revenus du portefeuille titres	6	6 450 206	5 424 261
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 796 045	5 342 228
Revenus des titres OPCVM		654 161	82 033
Revenus des placements monétaires	7	2 309 923	2 167 523
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		8 760 129	7 591 784
Charges de gestion des placements	11	(1 671 250)	(1 288 161)
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 088 879	6 303 623
Autres produits		68 086	15 122
Autres charges	12	(189 818)	(163 314)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 967 147	6 155 431
Régularisation du résultat d'exploitation		1 495 800	(101 980)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		8 462 947	6 053 451
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 495 800)	101 980
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 998	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		607 325	439 197
RESULTAT DE L'EXERCICE		7 636 470	6 716 019

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année</i> 2009	<i>Année</i> 2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	7 636 470	6 716 019
Résultat d'exploitation	6 967 147	6 155 431
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	61 998	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	607 325	439 197
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(6 193 579)	(6 432 700)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	66 940 088	17 959 062
Capital initial		
Souscriptions		
- Capital	521 688 448	383 857 175
- Régularisation des sommes non distribuables	337 771	472 073
- Régularisation des sommes distribuables	15 346 511	10 629 329
Rachats		
- Capital	(456 452 597)	(366 474 318)
- Régularisation des sommes non distribuables	(269 032)	(480 606)
- Régularisation des sommes distribuables	(13 711 013)	(10 044 591)
VARIATION DE L'ACTIF NET	68 382 979	18 242 381
ACTIF NET		
En début de période	161 064 919	142 822 538
En fin de période	229 447 898	161 064 919
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	1 519 171	1 348 203
En fin de période	2 158 509	1 519 171
VALEUR LIQUIDATIVE	106,299	106,022
TAUX DE RENDEMENT	4,02%	4,10%

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%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2009 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>valeurs latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2008	116 022 257	4 187 313	319 748	120 529 318	
* Acquisitions de l'exercice					
Obligations de sociétés	46 340 000			46 340 000	
Bons du trésor assimilables	12 570 500			12 570 500	
Titres OPCVM	19 071 577			19 071 577	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Annuités obligations de sociétés	(15 613 967)			(15 613 967)	
Bons du trésor assimilables	(21 618 575)			(21 618 575)	959 228
Titres OPCVM	(16 139 873)			(16 139 873)	(351 903)
* Variations des plus ou moins values					
Titres OPCVM			121 808	121 808	
Bon du trésor assimilables			(59 810)	(59 810)	
* Variations des intérêts courus		698 046		698 046	
Soldes au 31 décembre 2009	140 631 919	4 885 359	381 746	145 899 024	607 325

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 au 31/12/2009	% actif net
Placements monétaires						
Billets de trésorerie avalisés						
	-		-	1 715 223	1 929 776	0,84%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 180 jours	BTL	76 977	99 064	0,04%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 180 jours	BTL	153 953	198 128	0,09%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 180 jours	BTL	494 560	641 710	0,28%
BT HL	du 22/12/09 à 5,2%	pour 90 jours	BIAT	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 ATTIJARI 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 3,69%)				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 au 31 décembre 2009 à D : 6.450.206 contre D : 5.424.261 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Année 2009	Année 2008
<u>Revenus des obligations</u>	<u>2 832 640</u>	<u>2 072 411</u>
- Intérêts	2 832 640	2 072 411
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>2 963 405</u>	<u>3 269 817</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	2 963 405	3 269 817
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>654 161</u>	<u>82 033</u>
- Dividendes	654 161	82 033
TOTAL	6 450 206	5 424 261

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2009 à D : 2.309.923, contre D : 2.167.523 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Année 2009	Année 2008
Intérêts des billets de trésorerie	696 312	765 916
Intérêts des comptes à terme	1 099 968	669 885
Intérêts des dépôts à vue	55 259	40 322
Intérêts des certificats de dépôts	458 384	691 400
TOTAL	2 309 923	2 167 523

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
	<hr/>	<hr/>
	18 767	16 678

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 décembre	469 250	-
	<hr/>	<hr/>
	490 206	589 330

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2009 à D : 1.671.250, contre D : 1.288.161 au 31 décembre 2008 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2009 à D : 189.818, contre D : 163.314 au 31 décembre 2008, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Redevance du CMF	188 842	162 791
Services bancaires et assimilés	976	523
	<hr/>	<hr/>
	189 818	163 314

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2008</u>		
Montant		155 010 985
Nombre de titres		1 519 171
Nombre d'actionnaires		2 366
<u>Souscriptions réalisées</u>		
Montant		521 688 448
Nombre de titres émis		5 112 760
Nombre d'actionnaires nouveaux		844
<u>Rachats effectués</u>		
Montant		(456 452 597)
Nombre de titres rachetés		(4 473 422)
Nombre d'actionnaires sortants		(547)
<u>Autres mouvements</u>		
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 998
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		607 325
Régularisation des sommes non distribuables		68 739
<u>Capital au 31-12-2009</u>		
Montant		220 984 898
Nombre de titres		2 158 509
Nombre d'actionnaires		2 663

Note 13 : Autres informations**13.1. Données par action et ratios pertinents**

<u>Données par action</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Revenus des placements	4,058	4,997	4,860	4,649	4,322
Charges de gestion des placements	(0,774)	(0,848)	(0,710)	(0,677)	(0,623)
Revenus net des placements	<u>3,284</u>	<u>4,149</u>	<u>4,150</u>	<u>3,972</u>	<u>3,699</u>
Autres produits	0,032	0,010	0,029	0,011	0,011
Autres charges	(0,088)	(0,108)	(0,101)	(0,095)	(0,092)
Résultat d'exploitation (1)	<u>3,228</u>	<u>4,051</u>	<u>4,078</u>	<u>3,888</u>	<u>3,618</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,693	(0,067)	0,183	0,388	0,758
Sommes distribuables de l'exercice	<u>3,921</u>	<u>3,984</u>	<u>4,261</u>	<u>4,276</u>	<u>4,376</u>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,029	0,080	0,010	0,027	0,061
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,281	0,289	0,068	0,159	0,214
Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)	<u>0,310</u>	<u>0,369</u>	<u>0,078</u>	<u>0,186</u>	<u>0,275</u>
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	<u>3,538</u>	<u>4,420</u>	<u>4,155</u>	<u>4,074</u>	<u>3,893</u>
Résultat non distribuable de l'exercice	<u>0,310</u>	<u>0,369</u>	<u>0,078</u>	<u>0,186</u>	<u>0,275</u>
Régularisation du résultat non distribuable	0,032	(0,006)	(0,001)	(0,017)	(0,027)
Sommes non distribuables de l'exercice	<u>0,342</u>	<u>0,363</u>	<u>0,077</u>	<u>0,169</u>	<u>0,248</u>
Valeur liquidative	106,299	106,022	105,935	105,873	105,804
Ratios de gestion des placements					
Charges / actif net moyen	0,73%	0,80%	0,67%	0,64%	0,59%
Autres charges / actif net moyen	0,08%	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,69%	3,76%	4,02%	4,04%	4,14%

Note 13 : Autres informations**13.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La banque "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.