

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES

AU 30 SEPTEMBRE 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni 24 mars 2014 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 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 278.375.790, un actif net de D : 277.694.698, et un bénéfice de la période de D : 2.489.047.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2014, 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 2014, 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 24 octobre 2014

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Portefeuille-titres	4	<u>206 173 844</u>	<u>207 598 706</u>	<u>204 961 004</u>
Obligations et valeurs assimilées		197 475 384	197 883 958	196 179 507
Titres OPCVM		8 698 460	9 714 748	8 781 497
Placements monétaires et disponibilités		<u>71 718 034</u>	<u>55 961 789</u>	<u>47 317 561</u>
Placements monétaires	5	48 973 557	55 205 093	39 524 893
Disponibilités		22 744 477	756 696	7 792 668
Créances d'exploitation	6	<u>476 581</u>	<u>123 335</u>	<u>88 145</u>
TOTAL ACTIF		<u>278 368 459</u>	<u>263 683 830</u>	<u>252 366 710</u>

PASSIF

Opérateurs créditeurs	7	576 061	597 416	594 136
Autres créditeurs divers	8	105 031	21 905	22 742
TOTAL PASSIF		<u>681 092</u>	<u>619 321</u>	<u>616 878</u>

ACTIF NET

Capital	9	269 203 662	255 591 755	242 415 716
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		1 473	590	559
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 489 563	7 472 164	9 333 557
ACTIF NET		<u>277 694 698</u>	<u>263 064 509</u>	<u>251 749 832</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>278 375 790</u>	<u>263 683 830</u>	<u>252 366 710</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	<i>Année 2013</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 431 112	8 103 973	2 339 725	7 533 297	9 894 736
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 431 112	7 175 254	2 339 725	6 729 235	9 090 674
Revenus des titres OPCVM		-	928 719	-	804 062	804 062
Revenus des placements monétaires	11	606 794	1 651 294	653 310	1 866 629	2 559 443
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 037 906	9 755 267	2 993 035	9 399 926	12 454 179
Charges de gestion des placements	12	(576 663)	(1 701 137)	(598 018)	(1 741 125)	(2 335 863)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 461 243	8 054 130	2 395 017	7 658 801	10 118 316
Autres charges	13	(65 196)	(192 346)	(67 633)	(196 890)	(264 204)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 396 047	7 861 784	2 327 384	7 461 911	9 854 112
Régularisation du résultat d'exploitation		654 503	627 779	16 233	10 253	(520 555)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 050 550	8 489 563	2 343 617	7 472 164	9 333 557
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(654 503)	(627 779)	(16 233)	(10 253)	520 555
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		89 612	(53 284)	75 303	(64 457)	(16 562)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		3 388	(593 232)	-	(536 949)	(509 454)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 489 047	7 215 268	2 402 687	6 860 505	9 328 096

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2013</i>	<i>Année 2013</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 489 047	7 215 268	2 402 687	6 860 505	9 328 096
Résultat d'exploitation	2 396 047	7 861 784	2 327 384	7 461 911	9 854 112
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	89 612	(53 284)	75 303	(64 457)	(16 562)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3 388	(593 232)	-	(536 949)	(509 454)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(9 654 887)	-	(8 847 928)	(8 847 928)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	22 841 935	28 384 485	3 444 254	1 933 621	(11 848 647)
Souscriptions					
- Capital	96 986 682	306 203 594	85 071 872	290 597 908	400 861 358
- Régularisation des sommes non distribuables	(262 203)	(411 123)	(214 665)	(337 510)	(580 824)
- Régularisation des sommes distribuables	2 664 716	9 201 219	2 069 857	7 263 115	11 070 032
Rachats					
- Capital	(74 741 160)	(278 729 746)	(81 632 790)	(288 556 994)	(412 099 273)
- Régularisation des sommes non distribuables	203 993	371 737	203 593	328 261	598 975
- Régularisation des sommes distribuables	(2 010 093)	(8 251 196)	(2 053 613)	(7 361 159)	(11 698 915)
VARIATION DE L'ACTIF NET	25 330 982	25 944 866	5 846 941	(53 802)	(11 368 479)
ACTIF NET					
En début de période	252 363 716	251 749 832	257 217 568	263 118 311	263 118 311
En fin de période	277 694 698	277 694 698	263 064 509	263 064 509	251 749 832
NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
En début de période	2 435 891	2 384 464	2 481 048	2 494 772	2 494 772
En fin de période	2 654 703	2 654 703	2 514 805	2 514 805	2 384 464
VALEUR LIQUIDATIVE	104,605	104,605	104,606	104,606	105,579
TAUX DE RENDEMENT	0,97%	2,78%	0,90%	2,59%	3,51%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2014

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 JUIN 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%.

La gestion de la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2014, 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 2014 à D : 206.173.844 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		188 560 118	197 475 384	71,11%
Obligation de sociétés		109 237 594	111 569 188	40,18%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 199 900	1 222 636	0,44%
AB SUB 2008-01 A	15 000	899 925	916 977	0,33%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 400 000	1 428 560	0,51%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	666 560	666 640	0,24%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 999 365	3 999 964	1,44%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 866 100	5 887 665	2,12%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	733 263	735 958	0,27%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 750 000	1 751 160	0,63%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 750 000	1 751 120	0,63%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	960 000	961 843	0,35%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 040 000	3 045 624	1,10%
AMEN BANK 2007	40 000	1 200 000	1 236 832	0,45%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	200 000	203 932	0,07%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	100 000	101 966	0,04%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	1 200 000	1 221 936	0,44%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	1 000 000	1 009 920	0,36%
ATB 2007/1	50 000	3 600 000	3 668 600	1,32%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 687 500	1 716 084	0,62%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 250 000	1 270 160	0,46%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	508 372	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 017 328	0,37%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 250 000	1 270 160	0,46%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 200 000	1 207 368	0,43%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	200 000	200 140	0,07%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	800 000	800 576	0,29%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	300 000	309 264	0,11%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	100 000	100 608	0,04%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	800 000	826 520	0,30%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	515 752	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	515 752	0,19%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	216 616	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	780 000	792 719	0,29%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	600 000	609 784	0,22%

ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 144	0,37%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 144	0,37%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	204 829	0,07%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 100 992	0,76%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,19%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,19%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	500 000	515 840	0,19%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	1 000 000	1 031 680	0,37%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	500 000	510 652	0,18%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	500 000	510 652	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 872	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 872	0,18%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 029 776	0,37%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	171 400	173 827	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	857 140	869 276	0,31%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	750 000	751 380	0,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	600 000	600 960	0,22%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 320 000	1 322 376	0,48%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	540 000	557 237	0,20%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 800 000	1 857 456	0,67%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	450 000	464 364	0,17%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 714 300	1 790 044	0,64%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	128 573	134 253	0,05%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	450 000	467 842	0,17%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	225 000	232 730	0,08%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	2 000 000	2 070 592	0,75%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	200 000	205 640	0,07%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	170 000	174 991	0,06%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	300 000	302 172	0,11%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	200 000	201 512	0,07%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	600 000	623 400	0,22%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	500 000	519 890	0,19%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	600 000	616 344	0,22%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	600 000	616 392	0,22%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	150 000	153 630	0,06%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	60 000	61 452	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	400 000	412 480	0,15%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	464 000	478 477	0,17%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	523 756	0,19%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,09%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,09%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	1 000 000	1 012 312	0,36%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	400 000	412 616	0,15%

ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	400 000	412 712	0,15%
EO "SIHM 2008	4 000	80 000	80 214	0,03%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	400 000	404 832	0,15%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	200 000	202 544	0,07%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	600 000	622 152	0,22%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	600 000	622 344	0,22%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	1 200 000	1 200 352	0,43%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 600 000	1 632 672	0,59%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	1 000 000	1 033 928	0,37%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 069 264	0,75%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 500 000	1 502 031	0,54%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 502 031	0,54%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	40 000	40 161	0,01%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	180 000	183 324	0,07%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	516 028	0,19%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	200 000	205 778	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	120 000	123 467	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 800 000	3 878 040	1,40%
STB 2008/2	40 000	2 750 000	2 838 160	1,02%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 500 000	1 534 276	0,55%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 428 400	1 475 568	0,53%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	100 000	102 068	0,04%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	100 000	102 184	0,04%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	200 000	202 720	0,07%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	200 000	202 888	0,07%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	600 000	622 404	0,22%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	600 000	622 896	0,22%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	900 000	928 272	0,33%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	500 000	507 120	0,18%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	500 000	507 030	0,18%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	1 200 000	1 252 736	0,45%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	207 000	210 489	0,08%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	634 608	0,23%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	423 072	0,15%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 039 648	0,37%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	1 000 000	1 024 616	0,37%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	400 000	410 744	0,15%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	400 000	410 968	0,15%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 275 000	1 281 336	0,46%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 428 467	1 473 512	0,53%
UIB 2011/2 TF 5.9%	5 000	142 847	147 351	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	642 855	666 291	0,24%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	200 000	205 764	0,07%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	200 000	205 992	0,07%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	1 000 000	1 054 008	0,38%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	700 000	737 806	0,27%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	200 000	210 802	0,08%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	400 000	407 450	0,15%

ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	356 653	0,13%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	800 000	831 704	0,30%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	200 000	200 368	0,07%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	200 000	200 400	0,07%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	1 200 000	1 240 880	0,45%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	1 200 000	1 219 888	0,44%
Emprunts national		1 263 058	1 281 976	0,46%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 014 336	0,365%
EMP NAT 2014/CAT/B	27 584	263 058	267 640	0,096%
Bons du trésor assimilables		64 508 107	65 432 995	23,56%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 620 265	7,065%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 820 305	1,736%
BTA 5.3% JANVIER 2018	1 000	986 300	1 019 805	0,367%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 494 562	0,898%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 283 584	8,024%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	6 617	7 143 451	7 106 032	2,559%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 865	2 888 793	2 940 271	1,059%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 158 276	0,777%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	2 989 895	1,077%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	19 191 225	6,91%
BTZC101210	1 200	643 500	867 991	0,313%
BTZC161010	22 400	12 907 860	18 323 234	6,598%
Titres OPCVM		8 498 388	8 698 460	3,13%
AL AMANAH FCP	9 052	902 000	909 355	0,327%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 021 009	0,728%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	833 129	0,300%
FCP HELION MONEO	2 949	301 857	303 608	0,109%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 037 434	0,374%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	507 144	0,183%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	144 605	140 956	0,051%
SANADET	1 297	142 315	139 263	0,050%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 822 713	0,656%
UNIVES OBLIGATIONS SICAV	9 488	1 000 045	983 849	0,354%
TOTAL		197 058 506	206 173 844	74,24%
Pourcentage par rapport au total actifs				74,06%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2014 à D : 48.973.557 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>			15 558 898	15 676 667	5,65%
BT HL du 06/04/2014 à 7,00%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	972 947	999 699	0,36%
BT HL du 27/04/2014 à 7,00%	pour 180 jours	AL BARAKA BANK	972 947	996 543	0,36%
BT HL du 13/07/2014 à 7,00%	pour 90 jours	BTL	1 972 482	1 996 942	0,72%
BT HL du 14/08/2014 à 7,00%	pour 90 jours	BTL	986 241	993 579	0,36%
BT HL du 22/08/2014 à 7,00%	pour 90 jours	BTL	986 241	992 356	0,36%
BT HL du 26/08/2014 à 7,00%	pour 90 jours	BTL	986 241	991 744	0,36%
BT HL du 01/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTL	985 758	990 505	0,36%
BT HL du 07/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTK	1 971 516	1 979 112	0,71%
BT HL du 10/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTK	1 971 516	1 978 162	0,71%
BT HL du 15/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTL	985 758	988 290	0,36%
BT HL du 19/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTL	985 758	987 657	0,36%
BT AMS du 28/09/2014 à 8,05%	pour 90 jours	AL BARAKA BANK	795 735	796 162	0,29%
BT HL du 30/09/2014 à 7,25%	pour 90 jours	BTL	985 758	985 916	0,36%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			14 924 756	15 099 848	5,44%
BT STEQ du 27/12/2013 à 7,50%	pour 330 jours		2 371 345	2 479 727	0,89%
BT SITS du 15/07/2014 à 8,00%	pour 90 jours		492 157	498 954	0,18%
BT SITS du 01/08/2014 à 8,00%	pour 90 jours		492 157	497 473	0,18%
BT ELECTROSTAR du 17/08/2014 à 8,00%	pour 90 jours		738 235	744 118	0,27%
BT AMS du 16/08/2014 à 8,00%	pour 60 jours		1 187 368	1 197 053	0,43%
BT HL du 21/08/2014 à 7,3%	pour 90 jours		1 478 493	1 488 290	0,54%
BT HL du 24/08/2014 à 7,3%	pour 90 jours		985 662	991 716	0,36%
BT HL du 01/09/2014 à 7,55%	pour 30 jours		994 998	1 000 000	0,36%
BT HL du 01/09/2014 à 7,55%	pour 90 jours		985 180	990 120	0,36%
BT TELNET OLDING du 01/09/2014 à 8,25%	pour 50 jours		743 203	747 281	0,27%
BT CARTHAGE CEMENT du 12/09/2014 à 8,00%	pour 90 jours		1 968 627	1 975 251	0,71%
BT HL du 25/09/2014 à 7,55%	pour 30 jours		1 989 996	1 991 997	0,72%
BT ELECTROSTAR du 25/09/2014 à 8,05%	pour 30 jours		497 335	497 868	0,18%

Comptes à terme			13 500 000	14 203 350	5,11%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 045 493	0,38%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	4 107 220	1,48%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	1 026 436	0,37%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 519 500	0,55%
Placement du 25/09/2015 (au 5,94%)			1 500 000	1 501 172	0,54%
Placement du 26/09/2015 (au 6,44%)			5 000 000	5 003 529	1,80%
Certificats de dépôt			3 947 760	3 993 692	1,44%
Certificat de dépôt BTE au 01/10/2014 (au taux de 6,22%)			975 481	1 000 000	0,36%
Certificat de dépôt BTE au 07/11/2014 (au taux de 6,5%)			974 277	994 691	0,36%
Certificat de dépôt BTE au 06/10/2014 (au taux de 4,5%)			1 998 002	1 999 001	0,72%
TOTAL			47 931 414	48 973 557	17,64%
Pourcentage par rapport au total des actifs					17,59%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 483.912, contre un solde de D : 123.335, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	26 930	31 556	23 056
Autres produits à recevoir	-	18 772	2 276
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	437 404	73 007	62 813
Autres	12 247	-	-
Total	<u>476 581</u>	<u>123 335</u>	<u>88 145</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à D : 576.061 , contre D : 597.416, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération de gestionnaire	576 061	597 416	594 136
Total	<u>576 061</u>	<u>597 416</u>	<u>594 136</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 105.031, contre D : 21.905, au 30/09/2013 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance du CMF	21 731	21 905	22 742
Retenue à la source	83 300	-	-
Total	<u>105 031</u>	<u>21 905</u>	<u>22 742</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2014, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2013

Montant	242 415 716
Nombre de titres	2 384 464
Nombre d'actionnaires	3 583

Souscriptions réalisées

Montant	306 203 594
Nombre de titres émis	3 011 888
Nombre d'actionnaires nouveaux	896

Rachats effectués

Montant	(278 729 746)
Nombre de titres rachetés	(2 741 649)
Nombre d'actionnaires sortants	(676)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(53 284)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(593 232)
Régularisation des sommes non distribuables	(39 386)

Capital au 30-09-2014

Montant	269 203 662
Nombre de titres	2 654 703
Nombre d'actionnaires	3 803

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2014 à D : 2.431.112, contre D : 2.339.725 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	31/12/2013
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 418 821</u>	<u>4 206 425</u>	<u>1 401 650</u>	<u>4 125 888</u>	<u>5 524 564</u>
- Intérêts	1 418 821	4 206 425	1 401 650	4 125 888	5 524 564
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 012 291</u>	<u>2 968 829</u>	<u>938 075</u>	<u>2 603 347</u>	<u>3 566 110</u>
Intérêts des BTA et BTZC	1 012 291	2 968 829	938 075	2 603 347	3 566 110
<u>Revenus des OPCVM</u>		<u>928 719</u>	-	<u>804 062</u>	<u>804 062</u>
- Dividendes	-	928 719	-	804 062	804 062
TOTAL	2 431 112	8 103 973	2 339 725	7 533 297	9 894 736

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2014 à D : 606.794, contre D : 653.310 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	31/12/2013
Intérêts des billets de trésorerie	425 703	1 104 764	257 491	924 102	1 219 848
Intérêts des comptes à terme	106 208	331 647	262 661	587 197	906 946
Intérêts des dépôts à vue	26 000	81 647	33 292	91 518	115 255
Intérêts des certificats de dépôts	48 883	131 432	99 055	193 612	245 549
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	-	-	68 609	68 609
Autres	-	1 804	811	1 591	3 236
TOTAL	606 794	1 651 294	653 310	1 866 629	2 559 443

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à D : 576.663 , contre D : 598.018 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	31/12/2013
Rémunération de gestionnaire	576 663	1 701 137	598 018	1 741 125	2 335 863
TOTAL	576 663	1 701 137	598 018	1 741 125	2 335 863

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à D : 65.196, contre D : 67.633 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	31/12/2013
Redevance du CMF	65 160	192 219	67 573	196 738	263 939
Services bancaires et assimilés	36	127	60	152	265
TOTAL	65 196	192 346	67 633	196 890	264 204

Note 14: Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

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.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération du distributeur :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.