

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

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 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 230.285.787, un actif net de D : 229.653.022, et un bénéfice de la période de D : 2.264.986.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2015, 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 2015, 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.

Paragraphe d'observation

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 16,40% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Les emplois en titres émis ou garantis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,56% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	192 490 903	206 173 844	202 586 187
Obligations et valeurs assimilées		185 433 381	197 475 384	195 594 044
Titres OPCVM		7 057 522	8 698 460	6 992 143
Placements monétaires et disponibilités		37 764 561	71 718 034	49 994 153
Placements monétaires	5	24 262 668	48 973 557	38 787 027
Disponibilités		13 501 893	22 744 477	11 207 126
Créances d'exploitation	6	30 323	483 912	1 046 734
TOTAL ACTIF		230 285 787	278 375 790	253 627 074
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	518 958	576 061	570 771
Autres créditeurs divers	8	113 807	105 031	146 608
TOTAL PASSIF		632 765	681 092	717 379
ACTIF NET				
Capital	9	222 566 165	269 203 662	242 862 425
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		240	1 473	1 328
Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 086 617	8 489 563	10 045 942
ACTIF NET		229 653 022	277 694 698	252 909 695
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		230 285 787	278 375 790	253 627 074

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 335 602	7 709 109	2 431 112	8 103 973	10 542 593
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 335 602	7 059 648	2 431 112	7 175 254	9 613 874
Revenus des titres OPCVM		-	649 461	-	928 719	928 719
Revenus des placements monétaires	11	457 051	1 479 074	606 794	1 651 294	2 279 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 792 653	9 188 183	3 037 906	9 755 267	12 822 051
Charges de gestion des placements	12	(519 560)	(1 590 642)	(576 663)	(1 701 137)	(2 272 510)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 273 093	7 597 541	2 461 243	8 054 130	10 549 541
Autres charges	13	(58 776)	(179 914)	(65 196)	(192 346)	(256 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 214 317	7 417 627	2 396 047	7 861 784	10 292 595
Régularisation du résultat d'exploitation		(93 247)	(331 010)	654 503	627 779	(246 653)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 121 070	7 086 617	3 050 550	8 489 563	10 045 942
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		93 247	331 010	(654 503)	(627 779)	246 653
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		50 568	(31 063)	89 612	(53 284)	40 695
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		101	(416 601)	3 388	(593 232)	(575 297)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 264 986	6 969 963	2 489 047	7 215 268	9 757 993

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 264 986	6 969 963	2 489 047	7 215 268	9 757 993
Résultat d'exploitation	2 214 317	7 417 627	2 396 047	7 861 784	10 292 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	50 568	(31 063)	89 612	(53 284)	40 695
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	101	(416 601)	3 388	(593 232)	(575 297)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(8 648 573)	-	(9 654 887)	(9 654 887)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(2 452 742)	(21 578 063)	22 841 935	28 384 485	1 056 757
Souscriptions					
- Capital	102 365 474	362 705 915	96 986 682	306 203 594	448 872 427
- Régularisation des sommes non distribuables	(197 470)	(274 725)	(262 203)	(411 123)	(740 627)
- Régularisation des sommes distribuables	2 773 382	11 520 112	2 664 716	9 201 219	14 426 971
Rachats					
- Capital	(104 729 001)	(382 595 377)	(74 741 160)	(278 729 746)	(447 917 689)
- Régularisation des sommes non distribuables	201 505	315 591	203 993	371 737	767 200
- Régularisation des sommes distribuables	(2 866 632)	(13 249 579)	(2 010 093)	(8 251 196)	(14 351 525)
VARIATION DE L'ACTIF NET ACTIF NET	(187 756)	(23 256 673)	25 330 982	25 944 866	1 159 863
En début de période	229 840 778	252 909 695	252 363 716	251 749 832	251 749 832
En fin de période	229 653 022	229 653 022	277 694 698	277 694 698	252 909 695
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 221 104	2 393 855	2 435 891	2 384 464	2 384 464
En fin de période	2 197 807	2 197 807	2 654 703	2 654 703	2 393 855
VALEUR LIQUIDATIVE	104,492	104,492	104,605	104,605	105,650
TAUX DE RENDEMENT	0,98%	2,88%	0,97%	2,78%	3,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2015

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 2015, 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 distribuée. 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'arrêt, 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 distribuée. 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 distribuée. 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 2015 à D : 192.490.903 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		175 437 509	185 433 381	80,75%
Obligation de sociétés		97 643 442	99 992 112	43,54%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 066 560	1 086 768	0,47%
AB SUB 2008-01 A	15 000	799 920	815 076	0,35%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 300 000	1 326 528	0,58%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	599 932	0,26%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 599 844	1,57%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 353 055	2,33%

AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	669 132	0,29%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 500 600	0,65%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 500 960	0,65%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	841 613	0,37%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 664 925	1,16%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 069 600	0,90%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 069 600	0,90%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	1 000 000	1 034 800	0,45%
AMEN BANK 2007	40 000	800 000	825 376	0,36%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	100 000	101 960	0,04%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	50 000	50 980	0,02%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	800 000	814 624	0,35%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	807 912	0,35%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	3 466 200	1,51%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 500 000	1 525 944	0,66%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 000 000	1 016 544	0,44%
ATB SUB 2009 B1	5 000	450 000	457 532	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	933 330	949 506	0,41%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 000 000	1 016 512	0,44%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	100 044	0,04%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	400 304	0,17%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	600 000	619 888	0,27%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	412 604	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	412 604	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	168 000	173 294	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	520 000	528 757	0,23%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	400 000	406 736	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 080	0,45%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 080	0,45%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	204 816	0,09%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 100 992	0,91%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	400 000	412 636	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	800 000	825 272	0,36%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	408 500	0,18%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	408 500	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 844	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 844	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	506 688	0,22%

ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	320 000	325 958	0,14%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	356 653	0,16%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	600 000	623 776	0,27%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	250 000	261 466	0,11%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	261 848	0,11%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	800 000	827 456	0,36%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	800 000	813 376	0,35%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	142 800	144 795	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	714 280	724 288	0,32%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	601 104	0,26%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	500 800	0,22%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 239 717	0,54%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	510 000	526 349	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 700 000	1 754 496	0,76%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	425 000	438 624	0,19%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 428 600	1 491 720	0,65%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	107 145	111 879	0,05%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	500 000	523 360	0,23%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	375 000	390 355	0,17%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	187 500	194 155	0,08%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 600 000	1 658 208	0,72%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	311 736	0,14%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	250 000	260 300	0,11%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	300 000	308 208	0,13%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	308 484	0,13%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	100 000	102 432	0,04%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	40 000	40 973	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	300 000	309 404	0,13%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	348 000	358 909	0,16%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	523 756	0,23%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	809 824	0,35%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	509 028	0,22%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	403 420	401 475	0,17%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	200 000	206 256	0,09%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	200 000	206 576	0,09%
EO "SIHM 2008	4 000	80 000	84 310	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 600 000	3 675 320	1,60%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	905 244	0,39%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	300 000	311 076	0,14%

HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	300 000	311 556	0,14%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	800 240	0,35%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 200 000	1 224 608	0,53%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	800 000	826 816	0,36%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 068 432	0,90%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	500 000	528 168	0,23%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	528 720	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 500 000	1 584 504	0,69%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 586 160	0,69%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 263	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	252 453	250 127	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	252 517	250 130	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 081	0,01%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	120 000	122 244	0,05%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	516 028	0,22%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	150 000	154 344	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	90 000	92 606	0,04%
STB 2008/2	40 000	2 500 000	2 580 128	1,12%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 250 000	1 279 457	0,56%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 142 600	1 180 328	0,51%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	311 244	0,14%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	311 844	0,14%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	600 000	618 852	0,27%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	250 000	253 560	0,11%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	250 000	253 580	0,11%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	800 000	835 152	0,36%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	138 000	140 324	0,06%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	634 608	0,28%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	423 072	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 039 648	0,45%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	800 000	819 640	0,36%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 023 848	0,45%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	200 000	205 304	0,09%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	200 000	205 656	0,09%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 205 964	0,53%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 142 653	1 178 673	0,51%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	114 265	117 867	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	535 710	555 312	0,24%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	100 000	102 880	0,04%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	100 000	103 096	0,04%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	800 000	843 208	0,37%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	560 000	590 246	0,26%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	160 000	168 642	0,07%

Emprunts national		1 920 870	1 957 236	0,85%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 013 880	0,441%
EMP NAT 2014/CAT/B	96 990	920 870	943 356	0,411%
Bons du trésor assimilables		62 321 837	63 207 580	27,52%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 585 831	8,528%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 761 772	2,073%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 532 921	1,103%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 382 606	9,746%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 835 346	2,541%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 115	2 126 530	2 165 916	0,943%
BTA 7 ANS 5.25% 2016(7ANS)	750	762 263	768 527	0,335%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 550 409	0,675%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 008 805	1,310%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	615 447	0,268%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	20 276 453	8,83%
BTZC101210	1 200	643 500	915 500	0,399%
BTZC161010	22 400	12 907 860	19 360 953	8,431%
Titres OPCVM		6 796 507	7 057 522	3,07%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 016 517	0,878%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	886 759	0,386%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	503 088	0,219%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 038 422	0,452%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	508 035	0,221%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	141 231	0,061%
SANADETT SICAV	1 297	142 315	139 443	0,061%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 824 027	0,794%
TOTAL		197 058 506	192 490 903	83,82%
Pourcentage par rapport au total actifs				83,59%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à D : 24.262.668 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>			2 944 189	3 078 647	1,34%
BT STEQ	au 17/11/2015 à 8,00%	pour 360 jours	2 351 852	2 480 658	1,08%
BT EREM	au 22/10/2015 à 7,30%	pour 80 jours	592 337	597 989	0,26%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			2 072 700	2 085 771	0,91%
BT SITS	au 08/10/2015 à 8,30%	pour 90 jours	245 934	249 684	0,11%
BT AMS	au 02/11/2015 à 8,40%	pour 60 jours	593 373	596 466	0,26%
BT AMS	au 09/11/2015 à 8,40%	pour 60 jours	741 716	744 615	0,32%
BT SITS	au 24/11/2015 à 8,50%	pour 90 jours	491 677	495 006	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			8 500 000	8 710 838	3,79%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 047 053	0,46%
Placement au 19/11/2015 (au taux fixe 5,60%)			1 000 000	1 005 263	0,44%
Placement au 19/06/2016 (au taux fixe 6,55%)			1 500 000	1 522 335	0,66%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 109 657	1,79%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 026 530	0,45%
<u>Certificats de dépôt</u>			10 347 626	10 387 412	4,52%
Certificat de dépôt HL au 15/11/2015 (au taux de 7,55%)			1 477 770	1 488 781	0,65%
Certificat de dépôt HL au 18/11/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	992 027	0,43%
Certificat de dépôt HL au 25/11/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	990 877	0,43%
Certificat de dépôt HL au 03/12/2015 (au taux de 7,55%)			986 799	989 568	0,43%
Certificat de dépôt HL au 08/12/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	988 752	0,43%
Certificat de dépôt HL au 15/12/2015 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 223	0,86%
Certificat de dépôt HL au 16/12/2015 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 974 898	0,86%
Certificat de dépôt HL au 17/12/2015 (au taux de 7,55%)			986 799	987 286	0,43%
TOTAL			23 864 515	24 262 668	10,56%
Pourcentage par rapport au total des actifs					10,54%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 30.323, contre un solde de D : 483.912, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Billet de trésorerie échus et non encore encaissé	-	-	1 000 000
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	24 806	26 930	27 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	437 404	-
Autres débiteurs	5 517	19 578	19 578
Total	30 323	483 912	1 046 734

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 518.958 , contre D : 576.061, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération de gestionnaire	518 958	576 061	570 771
Total	518 958	576 061	570 771

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 113.807, contre D : 105.031, au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	19 043	21 731	21 370
Retenue à la source	-	83 300	83 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	94 764	-	41 938
Total	113 807	105 031	146 608

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

Montant	242 862 425
Nombre de titres	2 393 855
Nombre d'actionnaires	3 548

Souscriptions réalisées

Montant	362 705 915
Nombre de titres émis	3 575 148
Nombre d'actionnaires nouveaux	677

Rachats effectués

Montant	(382 595 377)
Nombre de titres rachetés	(3 771 196)
Nombre d'actionnaires sortants	(631)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(31 063)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(416 601)
Régularisation des sommes non distribuables	40 866

Capital au 30-09-2015

Montant	222 566 165
Nombre de titres	2 197 807
Nombre d'actionnaires	3 594

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 2.335.602, contre D : 2.431.112 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<u>Revenus des obligations</u>	1 333 387	4 096 854	1 418 821	4 206 425	5 633 180
- Intérêts	1 333 387	4 096 854	1 418 821	4 206 425	5 633 180
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	1 002 215	2 962 794	1 012 291	2 968 829	3 980 694
- Intérêts des BTA et BTZC	1 002 215	2 962 794	1 012 291	2 968 829	3 980 694
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	649 461	-	928 719	928 719
- Dividendes	-	649 461	-	928 719	928 719
TOTAL	2 335 602	7 709 109	2 431 112	8 103 973	10 542 593

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 457.051, contre D : 606.794 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	82 336	615 489	425 703	1 104 764	1 521 662
Intérêts des comptes à terme	172 676	513 631	106 208	331 647	500 641
Intérêts des dépôts à vue	34 003	88 569	26 000	81 647	109 433
Intérêts des certificats de dépôts	167 058	248 540	48 883	131 432	144 942
Autres	978	12 845	-	1 804	2 780
TOTAL	457 051	1 479 074	606 794	1 651 294	2 279 458

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 519.560 , contre D : 576.663 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014, et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Rémunération de gestionnaire	519 560	1 590 642	576 663	1 701 137	2 272 510
TOTAL	519 560	1 590 642	576 663	1 701 137	2 272 510

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 58.776 contre D : 65.196, pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Redevance du CMF	58 706	179 732	65 160	192 219	256 781
Services bancaires et assimilés	70	182	36	127	165
TOTAL	58 776	179 914	65 196	192 346	256 946

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 des distributeurs :

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.