

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 228.154.568, un actif net de D : 227.624.417, et un bénéfice de la période de D : 2.183.987.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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 16,33% 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 par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,54% 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 25 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	190 539 640	202 586 187
Obligations et valeurs assimilées		183 163 834	195 594 044
Titres OPCVM		7 375 806	6 992 143
Placements monétaires et disponibilités		37 255 199	49 994 153
Placements monétaires	5	33 798 669	38 787 027
Disponibilités		3 456 530	11 207 126
Créances d'exploitation	6	359 729	1 046 734
TOTAL ACTIF		228 154 568	253 627 074
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	510 796	570 771
Autres créditeurs divers	8	19 355	146 608
TOTAL PASSIF		530 151	717 379
ACTIF NET			
Capital	9	218 571 386	242 862 425
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		235	1 328
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 052 796	10 045 942
ACTIF NET		227 624 417	252 909 695
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		228 154 568	253 627 074

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>	
Revenus du portefeuille-titres	10	2 281 839	9 990 948	2 438 620	10 542 593
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 281 839	9 341 487	2 438 620	9 613 874
Revenus des titres OPCVM		-	649 461	-	928 719
Revenus des placements monétaires	11	407 655	1 886 729	628 164	2 279 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 689 494	11 877 677	3 066 784	12 822 051
Charges de gestion des placements	12	(511 397)	(2 102 039)	(571 373)	(2 272 510)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 178 097	9 775 638	2 495 411	10 549 541
Autres charges	13	(57 823)	(237 737)	(64 600)	(256 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 120 274	9 537 901	2 430 811	10 292 595
Régularisation du résultat d'exploitation		(154 095)	(485 105)	(874 432)	(246 653)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 966 179	9 052 796	1 556 379	10 045 942
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		154 095	485 105	874 432	246 653
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		63 713	32 650	93 979	40 695
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	(416 601)	17 935	(575 297)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 183 987	9 153 950	2 542 725	9 757 993

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

Période du 1/10 au 31/12/2015 *Période du 1/01 au 31/12/2015* *Période du 1/10 au 31/12/2014* *Période du 1/01 au 31/12/2014*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 183 987	9 153 950	2 542 725	9 757 993
Résultat d'exploitation	2 120 274	9 537 901	2 430 811	10 292 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	63 713	32 650	93 979	40 695
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	(416 601)	17 935	(575 297)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(8 648 573)	-	(9 654 887)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(4 212 592)	(25 790 655)	(27 327 728)	1 056 757
Souscriptions				
- Capital	90 896 629	453 602 544	142 668 833	448 872 427
- Régularisation des sommes non distribuables	(151 704)	(426 429)	(329 504)	(740 627)
- Régularisation des sommes distribuables	3 385 022	14 905 134	5 225 752	14 426 971
Rachats				
- Capital	(94 961 912)	(477 557 289)	(169 187 943)	(447 917 689)
- Régularisation des sommes non distribuables	158 495	474 086	395 463	767 200
- Régularisation des sommes distribuables	(3 539 122)	(16 788 701)	(6 100 329)	(14 351 525)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 028 605)	(25 285 278)	(24 785 003)	1 159 863
ACTIF NET				
En début de période	229 653 022	252 909 695	277 694 698	251 749 832
En fin de période	227 624 417	227 624 417	252 909 695	252 909 695
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	2 197 807	2 393 855	2 654 703	2 384 464
En fin de période	2 157 736	2 157 736	2 393 855	2 393 855
VALEUR LIQUIDATIVE	105,492	105,492	105,650	105,650
TAUX DE RENDEMENT	0,96%	3,82%	1,00%	3,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 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 31 décembre 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 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 31 décembre 2015 à D : 190.539.640 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		172 051 848	183 163 834	80,47%
Obligation de sociétés		94 255 425	96 889 438	42,57%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 066 560	1 100 752	0,48%
AB SUB 2008-01 A	15 000	799 920	825 564	0,36%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 300 000	1 344 880	0,59%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	606 508	0,27%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 639 431	1,60%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 411 754	2,38%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	676 469	0,30%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 519 000	0,67%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 517 840	0,67%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	852 202	0,37%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 696 723	1,18%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 099 232	0,92%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 099 232	0,92%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	1 000 000	1 049 616	0,46%
AMEN BANK 2007	40 000	800 000	834 432	0,37%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	100 000	103 116	0,05%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	50 000	51 558	0,02%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	800 000	824 304	0,36%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	819 656	0,36%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	3 511 440	1,54%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 500 000	1 543 584	0,68%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 000 000	1 027 328	0,45%
ATB SUB 2009 B1	5 000	450 000	462 704	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	933 330	960 610	0,42%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 000 000	1 027 248	0,45%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	101 100	0,04%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	404 592	0,18%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	400 000	400 096	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	417 644	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	417 644	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	168 000	175 411	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	520 000	535 215	0,24%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	400 000	411 704	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 037 752	0,46%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 037 752	0,46%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	207 551	0,09%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 015 424	0,89%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	503 856	0,22%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	503 856	0,22%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	400 000	418 508	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	800 000	837 016	0,37%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	414 288	0,18%

ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	414 288	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 236	0,23%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 236	0,23%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	514 380	0,23%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	917 952	0,40%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	320 000	330 605	0,15%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	361 841	0,16%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	400 000	400 776	0,18%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	200 000	200 132	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	250 170	0,11%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	200 000	200 235	0,09%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	800 000	837 136	0,37%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	800 000	823 456	0,36%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	400 000	404 077	0,18%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	142 800	146 747	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	714 280	734 080	0,32%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	607 452	0,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	506 040	0,22%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 254 317	0,55%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	510 000	532 776	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 700 000	1 775 920	0,78%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	425 000	443 980	0,20%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 142 900	1 150 164	0,51%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	85 718	86 262	0,04%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	400 000	401 092	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	300 000	301 498	0,13%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	150 017	0,07%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 600 000	1 677 856	0,74%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	300 000	311 532	0,14%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	311 736	0,14%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	100 000	103 642	0,05%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	40 000	41 457	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	300 000	313 336	0,14%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	348 000	363 470	0,16%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	501 980	0,22%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	250 990	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	250 990	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	821 400	0,36%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	516 720	0,23%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	400 000	404 214	0,18%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	200 000	208 456	0,09%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	200 000	208 736	0,09%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	811 120	0,36%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 200 000	1 241 264	0,55%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	800 000	838 400	0,37%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 098 000	0,92%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	400 000	404 224	0,18%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	505 372	0,22%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 200 000	1 212 636	0,53%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 516 116	0,67%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 420	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	250 000	251 560	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	251 602	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 298	0,01%

MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	120 000	123 550	0,05%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	522 580	0,23%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	150 000	156 424	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	90 000	93 854	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 600 000	3 723 000	1,64%
STB 2008/2	40 000	2 500 000	2 612 896	1,15%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 250 000	1 292 810	0,57%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 142 600	1 194 392	0,52%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	600 000	625 920	0,27%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	250 000	256 460	0,11%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	250 000	256 360	0,11%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	400 000	403 328	0,18%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	138 000	142 038	0,06%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	608 390	0,27%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	405 594	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 054 968	0,46%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	800 000	831 224	0,37%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 039 640	0,46%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	200 000	207 600	0,09%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	200 000	207 960	0,09%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 221 204	0,54%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 142 653	1 192 271	0,52%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	114 265	119 227	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	535 710	562 116	0,25%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	100 000	103 992	0,05%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	100 000	104 220	0,05%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	600 000	607 072	0,27%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	420 000	424 950	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	120 000	121 414	0,05%
Emprunts national		1 923 226	1 986 762	0,87%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 026 648	0,45%
EMP NAT 2014/CAT/B	97 244	923 226	960 114	0,42%
Bons du trésor assimilables		62 321 837	63 726 542	28,00%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 787 869	8,69%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 809 458	2,11%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 454 891	1,08%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 666 367	9,96%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 899 320	2,59%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 115	2 126 530	2 187 586	0,96%
BTA 7 ANS 5.25% 2016(7ANS)	750	762 263	775 943	0,34%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 502 175	0,66%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 046 387	1,34%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	596 546	0,26%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	20 561 092	9,03%
BTZC101210	1 200	643 500	927 948	0,41%
BTZC161010	22 400	12 907 860	19 633 144	8,63%
Titres OPCVM		7 052 512	7 375 806	3,24%

ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 037 724	0,90%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	889 671	0,39%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	508 388	0,22%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 047 889	0,46%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	512 221	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	144 605	142 910	0,06%
SANADET	1 297	142 315	140 915	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 839 881	0,81%
UGFS BONDS FUNDS	25 267	256 005	256 207	0,11%
TOTAL		179 104 360	190 539 640	83,71%
Pourcentage par rapport au total actifs				83,51%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 33.798.669 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT SITS	au 06/01/2016 à 8,40%	pour 90 jours	245 886	249 771	0,11%
BT AMS	au 14/02/2016 à 8,40%	pour 70 jours	789 715	793 535	0,35%
BT AMS	au 17/02/2016 à 8,40%	pour 70 jours	592 286	594 821	0,26%
BT SITS	au 22/02/2016 à 8,50%	pour 90 jours	491 677	495 191	0,22%
BT AMS	au 01/03/2016 à 8,40%	pour 90 jours	491 773	494 515	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			20 500 000	20 777 764	9,13%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 011 101	0,44%
Placement au 25/02/2016 (au taux fixe 5,60%)			1 000 000	1 004 529	0,44%
Placement au 19/06/2016 (au taux fixe 6,55%)			1 500 000	1 542 092	0,68%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 155 934	1,83%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 037 883	0,46%
Placement au 21/01/2016 (au taux fixe 6,07%)			2 000 000	2 018 575	0,89%
Placement au 31/03/2016 (au taux fixe 5,00%)			10 000 000	10 007 650	4,40%

Certificats de dépôt			10 346 816	10 393 072	4,57%
Certificat de dépôt HL au 04/02/2016 (au taux de 7,55%)			1 480 199	1 491 504	0,66%
Certificat de dépôt HL au 16/02/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	992 356	0,44%
Certificat de dépôt HL au 23/02/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	991 206	0,44%
Certificat de dépôt HL au 02/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	989 895	0,43%
Certificat de dépôt HL au 07/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	989 078	0,43%
Certificat de dépôt HL au 14/03/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 874	0,87%
Certificat de dépôt HL au 15/03/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 548	0,87%
Certificat de dépôt HL au 16/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 179	987 611	0,43%
TOTAL			33 458 153	33 798 669	14,85%
Pourcentage par rapport au total des actifs					14,81%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 359.729, contre un solde de D : 1.046.734, à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Billets de trésorerie échus et non encore encaissés	-	1 000 000
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	21 506	27 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	332 697	-
Autres débiteurs	5 526	19 578
Total	<u>359 729</u>	<u>1 046 734</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 510.796 , contre D : 570.771, à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	510 796	570 771
Total	<u>510 796</u>	<u>570 771</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 19.355, contre D : 146.608, au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	19 355	21 370
Retenue à la source	-	83 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	-	41 938
Total	<u>19 355</u>	<u>146 608</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	453 602 544
Nombre de titres émis	4 471 105
Nombre d'actionnaires nouveaux	741

Rachats effectués

Montant	(477 557 289)
Nombre de titres rachetés	(4 707 224)
Nombre d'actionnaires sortants	(752)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(416 601)
Régularisation des sommes non distribuables	47 657

Capital au 31-12-2015

Montant	218 571 386
Nombre de titres	2 157 736
Nombre d'actionnaires	3 537

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015 à D : 2.281.839, contre D : 2.438.620 pour la même période de l'exercice 2014, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 274 276</u>	<u>5 371 130</u>	<u>1 426 755</u>	<u>5 633 180</u>
- Intérêts	1 274 276	5 371 130	1 426 755	5 633 180
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 007 563</u>	<u>3 970 357</u>	<u>1 011 865</u>	<u>3 980 694</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	1 007 563	3 970 357	1 011 865	3 980 694
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	<u>649 461</u>	-	<u>928 719</u>
- Dividendes	-	649 461	-	928 719
TOTAL	2 281 839	9 990 948	2 438 620	10 542 593

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015 à D : 407.655, contre D : 628.164 pour la même période de l'exercice 2014, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	67 033	682 522	416 898	1 521 662
Intérêts des comptes à terme	124 920	638 551	168 994	500 641
Intérêts des dépôts à vue	21 567	110 136	27 786	109 433
Intérêts des certificats de dépôts	193 227	441 767	13 510	144 942
Autres	908	13 753	976	2 780
TOTAL	407 655	1 886 729	628 164	2 279 458

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 511.397 , contre D : 571.373 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Rémunération de gestionnaire	511 397	2 102 039	571 373	2 272 510
TOTAL	511 397	2 102 039	571 373	2 272 510

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 57.823 contre D : 64.600, pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Redevance du CMF	57 786	237 518	64 562	256 781
Services bancaires et assimilés	37	219	38	165
TOTAL	57 823	237 737	64 600	256 946

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs***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.