

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration 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 Avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 227.155.669, un actif net de D : 226.619.054, et un bénéfice de la période de D : 2.155.174.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2016, 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 juin 2016, 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.

Paragraphes d'observations

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 18,66% 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 10,86% 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 28 juillet 2016

L e commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>184 748 221</u>	<u>196 856 681</u>	<u>190 539 640</u>
Obligations et valeurs assimilées		176 498 537	189 948 445	183 163 834
Titres OPCVM		8 249 684	6 908 236	7 375 806
Placements monétaires et disponibilités		<u>42 379 127</u>	<u>33 195 345</u>	<u>37 255 199</u>
Placements monétaires	5	29 477 270	30 022 162	33 798 669
Disponibilités		12 901 857	3 173 183	3 456 530
Créances d'exploitation	6	<u>28 321</u>	<u>339 987</u>	<u>359 729</u>
TOTAL ACTIF		<u>227 155 669</u>	<u>230 392 013</u>	<u>228 154 568</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	517 867	532 000	510 796
Autres créditeurs divers	8	<u>18 748</u>	<u>19 235</u>	<u>19 355</u>
TOTAL PASSIF		<u>536 615</u>	<u>551 235</u>	<u>530 151</u>
ACTIF NET				
Capital	9	222 321 175	224 874 988	218 571 386
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 352	243	235
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 296 527	4 965 547	9 052 796
ACTIF NET		<u>226 619 054</u>	<u>229 840 778</u>	<u>227 624 417</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>227 155 669</u>	<u>230 392 013</u>	<u>228 154 568</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 436 598	4 656 633	3 016 938	5 373 507	9 990 948
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 179 712	4 399 747	2 367 477	4 724 046	9 341 487
Revenus des titres OPCVM		256 886	256 886	649 461	649 461	649 461
Revenus des placements monétaires	11	460 241	955 331	473 937	1 022 023	1 886 729
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 896 839	5 611 964	3 490 875	6 395 530	11 877 677
Charges de gestion des placements	12	(518 468)	(1 052 017)	(532 602)	(1 071 082)	(2 102 039)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 378 371	4 559 947	2 958 273	5 324 448	9 775 638
Autres charges	13	(60 180)	(121 118)	(60 252)	(121 138)	(237 737)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 318 191	4 438 829	2 898 021	5 203 310	9 537 901
Régularisation du résultat d'exploitation		(134 811)	(142 302)	(169 218)	(237 763)	(485 105)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 183 380	4 296 527	2 728 803	4 965 547	9 052 796
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		134 811	142 302	169 218	237 763	485 105
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(162 588)	(52 090)	(153 293)	(81 631)	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(429)	(21 740)	(416 687)	(416 702)	(416 601)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 155 174	4 364 999	2 328 041	4 704 977	9 153 950

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 155 174	4 364 999	2 328 041	4 704 977	9 153 950
Résultat d'exploitation	2 318 191	4 438 829	2 898 021	5 203 310	9 537 901
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(162 588)	(52 090)	(153 293)	(81 631)	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(429)	(21 740)	(416 687)	(416 702)	(416 601)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(8 199 241)	(8 199 241)	(8 648 573)	(8 648 573)	(8 648 573)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(9 935 510)	2 828 879	(4 344 485)	(19 125 321)	(25 790 655)
Souscriptions					
- Capital	144 077 294	238 965 365	166 108 983	260 340 441	453 602 544
- Régularisation des sommes non distribuables	39 985	58 155	(90 758)	(77 255)	(426 429)
- Régularisation des sommes distribuables	3 495 466	7 829 797	4 442 301	8 746 730	14 905 134
Rachats					
- Capital	(152 517 125)	(235 141 115)	(169 509 248)	(277 866 376)	(477 557 289)
- Régularisation des sommes non distribuables	(40 447)	(58 786)	129 826	114 086	474 086
- Régularisation des sommes distribuables	(4 990 683)	(8 824 537)	(5 425 589)	(10 382 947)	(16 788 701)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(15 979 577)	(1 005 363)	(10 665 017)	(23 068 917)	(25 285 278)
ACTIF NET					
En début de période	242 598 631	227 624 417	240 505 795	252 909 695	252 909 695
En fin de période	226 619 054	226 619 054	229 840 778	229 840 778	227 624 417
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 278 807	2 157 736	2 254 620	2 393 855	2 393 855
En fin de période	2 195 489	2 195 489	2 221 104	2 221 104	2 157 736
VALEUR LIQUIDATIVE	103,220	103,220	103,480	103,480	105,492
TAUX DE RENDEMENT	0,90%	1,82%	0,94%	1,92%	3,82%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2016

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 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY OBLIGATIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de 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 juin 2016, 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.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 184.748.221 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		165 355 120	176 498 537	77,88%
Obligation de sociétés		90 516 872	92 630 038	40,87%
AMEN BANK 2007	40 000	400 000	407 040	0,18%
AB SUB 2008-01 A	20 000	933 220	938 404	0,41%
AB SUB 2008-01 A	15 000	699 915	703 803	0,31%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 200 000	1 207 184	0,53%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	619 508	0,27%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 712 797	1,64%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 521 216	2,44%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	690 152	0,30%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 555 400	0,69%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 549 400	0,68%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	873 139	0,39%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 755 061	1,22%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 632 128	0,72%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 632 128	0,72%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	800 000	816 064	0,36%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	400 000	402 416	0,18%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	842 888	0,37%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000	3 216 200	1,42%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 312 500	1 318 356	0,58%
ATB SUB 2009 A2	20 000	750 000	753 456	0,33%
ATB SUB 2009 B1	5 000	400 000	402 100	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	866 660	871 364	0,38%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	750 000	753 456	0,33%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	103 192	0,05%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	412 320	0,18%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	400 000	408 848	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	305 736	0,13%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	305 736	0,13%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	126 000	128 409	0,06%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	260 000	261 082	0,12%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	200 000	200 832	0,09%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	808 344	0,36%

ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	808 344	0,36%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	160 000	161 669	0,07%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 072 704	0,91%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	518 176	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	518 176	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	300 000	305 088	0,13%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	600 000	610 176	0,27%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	302 036	0,13%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	302 036	0,13%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 464	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 464	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	529 596	0,23%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	510 408	0,23%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	510 408	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	510 756	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	510 756	0,23%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	240 000	240 947	0,11%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	351 408	0,16%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	400 000	415 853	0,18%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	400 000	410 824	0,18%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	200 000	206 116	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	257 898	0,11%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	200 000	206 362	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	250 000	252 014	0,11%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	252 081	0,11%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	400 000	408 944	0,18%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	400 000	401 696	0,18%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	114 200	114 251	0,05%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	571 224	571 383	0,25%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 500 000	1 513 620	0,67%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	620 016	0,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	516 416	0,23%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 283 198	0,57%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	480 000	489 403	0,22%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 600 000	1 631 344	0,72%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	400 000	407 836	0,18%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 142 900	1 178 884	0,52%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	85 718	88 416	0,04%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	400 000	412 788	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	300 000	307 858	0,14%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	153 149	0,07%

CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 200 000	1 225 296	0,54%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	50 000	50 612	0,02%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	20 000	20 245	0,01%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	200 000	203 704	0,09%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	232 000	236 297	0,10%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	516 400	0,23%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 200	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 200	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	844 320	0,37%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	401 072	0,18%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	400 000	416 387	0,18%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	700 000	705 292	0,31%
EO STB 2008/1	50 000	3 400 000	3 421 880	1,51%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	943 080	0,42%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	832 672	0,37%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	800 000	805 440	0,36%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	600 000	611 712	0,27%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 039 840	0,90%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	400 000	416 432	0,18%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	520 884	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 200 000	1 249 164	0,55%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 562 652	0,69%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 106	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	250 000	259 238	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	259 478	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 729	0,01%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 000 176	0,44%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	60 000	60 468	0,03%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	400 000	407 616	0,18%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	100 000	101 528	0,04%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	60 000	60 917	0,03%
STB 2008/2	40 000	2 250 000	2 292 848	1,01%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 000 000	1 010 801	0,45%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	856 800	874 624	0,39%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	300 000	305 904	0,13%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	400 000	412 800	0,18%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	69 000	69 298	0,03%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	625 742	0,28%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	417 162	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 024 416	0,45%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	600 000	606 056	0,27%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 007 912	0,44%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	500 000	509 780	0,22%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	510 108	0,23%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 251 372	0,55%

UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	856 840	873 502	0,39%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	85 684	87 350	0,04%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	428 523	438 675	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	600 000	623 776	0,28%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	420 000	436 643	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	120 000	124 755	0,06%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	100 000	102 068	0,05%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	510 340	0,23%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	510 340	0,23%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	300 000	305 609	0,13%
Emprunts national		1 853 844	1 870 272	0,83%
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 001 528	0,44%
EMPNAT 2014/CAT/B	120 034	853 844	868 744	0,38%
Bons du trésor assimilables		59 433 044	60 860 375	26,86%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 349 263	8,54%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 903 792	2,16%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 516 943	1,11%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	23 227 722	10,25%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 725 221	2,53%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 537 321	0,68%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	2 988 734	1,32%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	611 380	0,27%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	21 137 852	9,33%
BTZC101210	1 200	643 500	953 159	0,42%
BTZC161010	22 400	12 907 860	20 184 693	8,91%
Titres OPCVM		8 002 611	8 249 684	3,64%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	1 998 471	0,88%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	600	600 000	916 205	0,40%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	497 628	0,22%
GO SICAV	2 923	300 087	294 098	0,13%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 034 451	0,46%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	503 986	0,22%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	139 974	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	137 992	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 809 977	0,80%
UGFS BONDS FUNDS	88 916	906 017	916 902	0,40%
TOTAL		173 357 731	184 748 221	81,52%
Pourcentage par rapport au total actifs				81,33%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 29.477.270 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			2 360 843	2 382 758	1,05%
BT SITS	au 04/07/2016 à 7,55%	pour 90 jours	246 295	249 876	0,11%
BT AMS	au 04/10/2016 à 8,50%	pour 210 jours	288 662	294 871	0,13%
BT UADH	au 06/08/2016 à 8,40%	pour 50 jours	644 003	645 682	0,28%
BT AMS	au 09/07/2016 à 8,50%	pour 20 jours	149 436	149 746	0,07%
BT AMS	au 15/08/2016 à 8,50%	pour 160 jours	291 263	297 543	0,13%
BT AMS	au 19/07/2016 à 8,50%	pour 30 jours	248 593	249 156	0,11%
BT SITS	au 20/08/2016 à 7,55%	pour 90 jours	492 590	495 883	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			18 000 000	18 208 365	8,03%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 032 277	0,46%
Placement au 16/08/2016 (au taux fixe 5,5%)			1 000 000	1 005 622	0,44%
Placement au 25/08/2016 (au taux fixe 5,5%)			1 000 000	1 004 522	0,44%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 056 885	1,79%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 013 883	0,45%
Placement au 31/07/2016 (au taux fixe 4,72%)			10 000 000	10 095 176	4,45%
<u>Certificats de dépôt</u>			8 848 916	8 886 147	3,92%
Certificat de dépôt HL au 24/08/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	991 041	0,44%
Certificat de dépôt HL au 31/08/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	989 895	0,44%
Certificat de dépôt HL au 31/08/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	990 222	0,44%
Certificat de dépôt HL au 14/09/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	987 612	0,44%
Certificat de dépôt HL au 21/09/2016 (au taux de 7,55%)			1 967 134	1 972 950	0,87%
Certificat de dépôt HL au 11/10/2016 (au taux de 7,55%)			1 960 722	1 966 490	0,87%
Certificat de dépôt HL au 12/10/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	987 937	0,44%
TOTAL			29 209 759	29 477 270	13,01%
Pourcentage par rapport au total des actifs					12,98%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 28.321, contre un solde de D : 339.987, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	21 106	25 806	21 506
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	298 916	332 697
Autres débiteurs	7 215	15 265	5 526
Total	<u>28 321</u>	<u>339 987</u>	<u>359 729</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à D : 517.867 , contre D : 532.000, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	517 867	532 000	510 796
Total	<u>517 867</u>	<u>532 000</u>	<u>510 796</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 18.748, contre D : 19.235 au 30/06/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	18 748	19 235	19 355
Total	<u>18 748</u>	<u>19 235</u>	<u>19 355</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2016, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2015

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

Souscriptions réalisées

Montant	238 965 365
Nombre de titres émis	2 359 065
Nombre d'actionnaires nouveaux	501

Rachats effectués

Montant	(235 141 115)
Nombre de titres rachetés	(2 321 312)
Nombre d'actionnaires sortants	(600)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(52 090)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(21 740)
Régularisation des sommes non distribuables	(631)

Capital au 30-06-2016

Montant	222 321 175
Nombre de titres	2 195 489
Nombre d'actionnaires	3 438

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 2.436.598, contre D : 3.016.938 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 204 771</u>	<u>2 431 371</u>	<u>1 380 552</u>	<u>2 763 467</u>	<u>5 371 130</u>
Intérêts	1 204 771	2 431 371	1 380 552	2 763 467	5 371 130
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>974 941</u>	<u>1 968 376</u>	<u>986 925</u>	<u>1 960 579</u>	<u>3 970 357</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	974 941	1 968 376	986 925	1 960 579	3 970 357
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>256 886</u>	<u>256 886</u>	<u>649 461</u>	<u>649 461</u>	<u>649 461</u>
Dividendes	256 886	256 886	649 461	649 461	649 461
TOTAL	2 436 598	4 656 633	3 016 938	5 373 507	9 990 948

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 460.241, contre D : 473.937 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Intérêts des billets de trésorerie	31 103	77 766	207 723	533 153	682 522
Intérêts des comptes à terme	189 609	384 328	170 193	340 955	638 551
Intérêts des dépôts à vue	25 580	51 981	27 524	54 566	110 136
Intérêts des certificats de dépôts	141 052	324 078	67 526	81 482	441 767
Intérêts des pensions livrées	72 274	116 039	-	-	-
Autres	623	1 139	971	11 867	13 753
TOTAL	460 241	955 331	473 937	1 022 023	1 886 729

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 518.468, contre D : 532.602 pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	Année 2015
Rémunération de gestionnaire	518 468	1 052 017	532 602	1 071 082	2 102 039
TOTAL	518 468	1 052 017	532 602	1 071 082	2 102 039

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 60.180 contre D : 60.252, pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	Année 2015
Redevance du CMF	58 584	118 872	60 180	121 026	237 518
Services bancaires et assimilés	1 596	2246	72	112	219
TOTAL	60 180	121 118	60 252	121 138	237 737

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

La gestion de "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 comptable 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.