

# FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 227.970.830, un actif net de D : 227.453.995, et un bénéfice de la période de D : 2.125.652.

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

***Paragraphe d'observation***

4. Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 10,60% 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 réserve concernant cette question.

Tunis, le 27 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>182 042 050</u>	<u>192 490 903</u>	<u>190 539 640</u>
Obligations et valeurs assimilées		173 661 893	185 433 381	183 163 834
Titres OPCVM		8 380 157	7 057 522	7 375 806
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>45 689 944</u>	<u>37 764 561</u>	<u>37 255 199</u>
Placements monétaires	5	32 552 310	24 262 668	33 798 669
Disponibilités		13 137 634	13 501 893	3 456 530
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>238 836</u>	<u>30 323</u>	<u>359 729</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>227 970 830</b></u>	<u><b>230 285 787</b></u>	<u><b>228 154 568</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	498 366	518 958	510 796
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	18 469	113 807	19 355
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>516 835</b></u>	<u><b>632 765</b></u>	<u><b>530 151</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	221 128 160	222 566 165	218 571 386
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieures		1 344	240	235
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 324 491	7 086 617	9 052 796
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>227 453 995</b></u>	<u><b>229 653 022</b></u>	<u><b>227 624 417</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>227 970 830</b></u>	<u><b>230 285 787</b></u>	<u><b>228 154 568</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>2 185 076</b>	<b>6 841 709</b>	<b>2 335 602</b>	<b>7 709 109</b>	<b>9 990 948</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 185 076	6 584 823	2 335 602	7 059 648	9 341 487
Revenus des titres OPCVM		-	256 886	-	649 461	649 461
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>404 148</b>	<b>1 359 479</b>	<b>457 051</b>	<b>1 479 074</b>	<b>1 886 729</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 589 224</b>	<b>8 201 188</b>	<b>2 792 653</b>	<b>9 188 183</b>	<b>11 877 677</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(498 968)	(1 550 985)	(519 560)	(1 590 642)	(2 102 039)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 090 256</b>	<b>6 650 203</b>	<b>2 273 093</b>	<b>7 597 541</b>	<b>9 775 638</b>
<b>Autres charges</b>	13	(56 638)	(177 756)	(58 776)	(179 914)	(237 737)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 033 618</b>	<b>6 472 447</b>	<b>2 214 317</b>	<b>7 417 627</b>	<b>9 537 901</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(5 654)	(147 956)	(93 247)	(331 010)	(485 105)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 027 964</b>	<b>6 324 491</b>	<b>2 121 070</b>	<b>7 086 617</b>	<b>9 052 796</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 654	147 956	93 247	331 010	485 105
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		91 286	39 196	50 568	(31 063)	32 650
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		748	(20 992)	101	(416 601)	(416 601)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 125 652</b>	<b>6 490 651</b>	<b>2 264 986</b>	<b>6 969 963</b>	<b>9 153 950</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 125 652</b>	<b>6 490 651</b>	<b>2 264 986</b>	<b>6 969 963</b>	<b>9 153 950</b>
Résultat d'exploitation	2 033 618	6 472 447	2 214 317	7 417 627	9 537 901
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	91 286	39 196	50 568	(31 063)	32 650
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	748	(20 992)	101	(416 601)	(416 601)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(8 199 241)</b>	<b>-</b>	<b>(8 648 573)</b>	<b>(8 648 573)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(1 290 711)</b>	<b>1 538 168</b>	<b>(2 452 742)</b>	<b>(21 578 063)</b>	<b>(25 790 655)</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	77 639 184	316 604 549	102 365 474	362 705 915	453 602 544
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 780)	48 375	(197 470)	(274 725)	(426 429)
- Régularisation des sommes distribuables	1 876 348	9 706 145	2 773 382	11 520 112	14 905 134
<b>Rachats</b>					
- Capital	(78 925 549)	(314 066 664)	(104 729 001)	(382 595 377)	(477 557 289)
- Régularisation des sommes non distribuables	11 096	(47 690)	201 505	315 591	474 086
- Régularisation des sommes distribuables	(1 882 010)	(10 706 547)	(2 866 632)	(13 249 579)	(16 788 701)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>834 941</b>	<b>(170 422)</b>	<b>(187 756)</b>	<b>(23 256 673)</b>	<b>(25 285 278)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	226 619 054	227 624 417	229 840 778	252 909 695	252 909 695
En fin de période	227 453 995	227 453 995	229 653 022	229 653 022	227 624 417
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	2 195 489	2 157 736	2 221 104	2 393 855	2 393 855
En fin de période	2 182 790	2 182 790	2 197 807	2 197 807	2 157 736
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,203</b>	<b>104,203</b>	<b>104,492</b>	<b>104,492</b>	<b>105,492</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,75%</b>	<b>0,98%</b>	<b>2,88%</b>	<b>3,82%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 30 SEPTEMBRE 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 29 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 septembre 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 septembre 2016 à D : 182.042.050 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>162 749 617</b>	<b>173 661 893</b>	<b>76,35%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>88 522 769</b>	<b>90 673 924</b>	<b>39,86%</b>
AMEN BANK 2007	40 000	400 000	411 264	0,18%
AB SUB 2008-01 A	20 000	933 220	950 644	0,42%
AB SUB 2008-01 A	15 000	699 915	712 983	0,31%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 200 000	1 224 112	0,54%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	533 160	533 224	0,23%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 199 272	3 199 931	1,41%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	4 799 248	4 816 130	2,12%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	599 906	602 016	0,26%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 250 000	1 250 840	0,55%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 250 000	1 250 720	0,55%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	720 000	721 181	0,32%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 280 000	2 283 952	1,00%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 655 776	0,73%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 655 776	0,73%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	800 000	827 888	0,36%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	2 000 000	2 003 244	0,88%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	400 000	407 264	0,18%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	600 000	605 856	0,27%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000	3 256 480	1,43%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 312 500	1 332 900	0,59%
ATB SUB 2009 A2	20 000	750 000	761 008	0,33%
ATB SUB 2009 B1	5 000	400 000	406 696	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	866 660	881 676	0,39%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	750 000	761 008	0,33%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	600 000	603 684	0,27%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	400 000	413 272	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	309 508	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	309 508	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	126 000	129 993	0,06%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	260 000	264 306	0,12%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	200 000	203 312	0,09%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	819 312	0,36%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	819 312	0,36%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	160 000	163 862	0,07%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 101 664	0,92%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 416	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 416	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	300 000	309 504	0,14%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	600 000	619 008	0,27%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	306 392	0,13%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	306 392	0,13%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 872	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 872	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	405 364	0,18%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	517 952	0,23%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	517 952	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	518 548	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	518 548	0,23%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	240 000	244 432	0,11%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	356 597	0,16%

ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	400 000	415 904	0,18%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	200 000	209 140	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	261 806	0,12%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	200 000	209 459	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	250 000	252 836	0,11%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	252 930	0,11%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	400 000	413 776	0,18%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	400 000	406 736	0,18%
ATTIJ BANK SUB 2015A 7.4%	4 000	400 000	421 805	0,19%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	114 200	115 818	0,05%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	571 224	579 207	0,25%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 500 000	1 536 012	0,68%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	450 000	450 828	0,20%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	400 000	400 544	0,18%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 155 000	1 156 782	0,51%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	480 000	495 451	0,22%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 600 000	1 651 504	0,73%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	400 000	412 876	0,18%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 142 900	1 193 396	0,52%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	85 717	89 505	0,04%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	400 000	418 700	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	300 000	311 030	0,14%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	154 730	0,07%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 200 000	1 239 152	0,54%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	50 000	51 216	0,02%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	20 000	20 486	0,01%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	200 000	206 324	0,09%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	232 000	239 336	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	523 692	0,23%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 846	0,12%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 846	0,12%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	600 000	607 384	0,27%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	407 244	0,18%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	400 000	422 541	0,19%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	700 000	715 882	0,31%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	400 000	400 112	0,18%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	800 000	816 576	0,36%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	600 000	620 400	0,27%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 069 408	0,91%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	400 000	422 604	0,19%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	528 728	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 200 000	1 267 620	0,56%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 586 184	0,70%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 263	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	250 000	263 120	0,12%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	263 460	0,12%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 016 000	0,45%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	60 000	61 123	0,03%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	400 000	412 844	0,18%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	100 000	102 918	0,05%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	60 000	61 751	0,03%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	201 653	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	3 400 000	3 464 680	1,52%
STB 2008/2	40 000	2 250 000	2 322 256	1,02%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 000 000	1 020 763	0,45%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	856 800	885 136	0,39%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	300 000	309 432	0,14%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	400 000	417 584	0,18%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	69 000	70 154	0,03%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	634 512	0,28%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	423 008	0,19%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 039 704	0,46%

TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	600 000	614 768	0,27%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 023 744	0,45%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	500 000	517 344	0,23%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	517 920	0,23%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 125 000	1 130 592	0,50%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	856 840	883 661	0,39%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	85 684	88 366	0,04%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	428 523	444 115	0,20%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	600 000	632 224	0,28%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	420 000	442 557	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	120 000	126 445	0,06%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	100 000	103 566	0,05%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	517 832	0,23%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	517 832	0,23%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	300 000	309 674	0,14%
<b>Emprunts national</b>		<b>1 853 844</b>	<b>1 896 712</b>	<b>0,83%</b>
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 014 336	0,45%
EMPNAT 2014/CAT/B	120 034	853 844	882 376	0,39%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>58 821 644</b>	<b>59 654 798</b>	<b>26,23%</b>
BTA 10 ANS 5.5% 2019	18 400	18 696 200	18 933 397	8,32%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 701 716	2,07%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 548 310	1,12%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 481 899	9,88%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 789 195	2,55%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 555 087	0,68%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 026 316	1,33%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	618 878	0,27%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>13 551 360</b>	<b>21 436 459</b>	<b>9,42%</b>
BTZC101210	1 200	643 500	966 205	0,42%
BTZC161010	22 400	12 907 860	20 470 254	9,00%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>8 052 662</b>	<b>8 380 157</b>	<b>3,68%</b>
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 019 459	0,89%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	926 783	0,41%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	502 731	0,22%
FINA O SICAV	489	50 051	50 198	0,02%
GO SICAV	2 923	300 087	297 035	0,13%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 043 869	0,46%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	508 307	0,22%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	144 605	141 515	0,06%
SANADET	1 297	142 315	139 372	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 825 095	0,80%
UGFS BONDS FUND	88 916	906 017	925 793	0,41%
<b>TOTAL</b>		<b>170 802 279</b>	<b>182 042 050</b>	<b>80,03%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>79,85%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2016 à D : 32.552.310 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% actif net
<b><u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u></b>			<b>2 856 400</b>	<b>2 891 520</b>	<b>1,27%</b>
BT AMS	au 04/10/2016 à 8,50%	pour 210 jours	288 662	299 838	0,13%
BT SITS	au 02/10/2016 à 7,55%	pour 90 jours	246 295	249 959	0,11%
BT AMS	au 07/10/2016 à 8,50%	pour 90 jours	147 503	149 833	0,07%
BT AMS	au 06/11/2016 à 8,50%	pour 110 jours	244 937	248 343	0,11%
BT SITS	au 03/10/2016 à 8,40%	pour 60 jours	494 477	499 816	0,22%
BT AMS	au 03/11/2016 à 8,50%	pour 80 jours	295 551	298 165	0,13%
BT SITS	au 18/11/2016 à 7,55%	pour 90 jours	492 590	496 048	0,22%
BT UADH	au 05/10/2016 à 8,40%	pour 30 jours	646 385	649 518	0,29%
<b><u>Comptes à terme</u></b>			<b>18 000 000</b>	<b>18 242 415</b>	<b>8,02%</b>
placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 042 773	0,46%
placement au 31/10/2016 (au taux fixe 4,82%)			10 000 000	10 065 499	4,43%
placement au 16/11/2016 (au taux fixe 5,5%)			1 000 000	1 005 622	0,44%
placement au 25/11/2016 (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	4 099 472	1,80%
placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 024 527	0,45%
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>			<b>8 855 367</b>	<b>8 916 630</b>	<b>3,92%</b>
certificat de dépôt hl au 11/10/2016 (au taux de 7,55%)			1 960 722	1 996 651	0,88%
certificat de dépôt hl au 22/11/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	991 370	0,44%
certificat de dépôt hl au 29/11/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	990 222	0,44%
certificat de dépôt hl au 07/12/2016 (au taux de 7,55%)			983 568	988 914	0,43%
certificat de dépôt hl au 13/12/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 874	0,87%
certificat de dépôt hl au 20/12/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 973 599	0,87%
<b><u>pensions livrées</u></b>			<b>2 500 591</b>	<b>2 501 745</b>	<b>1,10%</b>
pension livrée ATTIJARI BANK au 11/10/2016 (au taux de 4,20%)			500 019	500 631	0,22%
pension livrée ATTIJARI BANK au 11/10/2016 (au taux de 4,20%)			1 000 210	1 000 535	0,44%
pension livrée ATTIJARI BANK au 12/10/2016 (au taux de 4,20%)			1 000 362	1 000 579	0,44%
<b>total</b>			<b>32 212 358</b>	<b>32 552 310</b>	<b>14,31%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>14,28%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à D : 238.836, contre un solde de D : 30.323, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	20 056	24 806	21 506
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	211 616	-	332 697
Autres débiteurs	7 164	5 517	5 526
<b>Total</b>	<b><u>238 836</u></b>	<b><u>30 323</u></b>	<b><u>359 729</u></b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à D : 498.366, contre D : 518.958, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	498 366	518 958	510 796
<b>Total</b>	<b><u>498 366</u></b>	<b><u>518 958</u></b>	<b><u>510 796</u></b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à D : 18.469, contre D : 113.807 au 30/09/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	18 469	19 043	19 355
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	94 764	-
<b>Total</b>	<b><u>18 469</u></b>	<b><u>113 807</u></b>	<b><u>19 355</u></b>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 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	316 604 549
Nombre de titres émis	3 125 520
Nombre d'actionnaires nouveaux	466

### Rachats effectués

Montant	(314 066 664)
Nombre de titres rachetés	(3 100 466)
Nombre d'actionnaires sortants	(599)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	39 196
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(20 992)
Régularisation des sommes non distribuables	685

### Capital au 30-09-2016

Montant	221 128 160
Nombre de titres	2 182 790
Nombre d'actionnaires	3 404

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2016 à D : 2.185.076, contre D : 2.335.602 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<b>Année 2015</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 196 281</u></b>	<b><u>3 627 652</u></b>	<b><u>1 333 387</u></b>	<b><u>4 096 854</u></b>	<b><u>5 371 130</u></b>
- Intérêts	1 196 281	3 627 652	1 333 387	4 096 854	5 371 130
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>988 795</u></b>	<b><u>2 957 171</u></b>	<b><u>1 002 215</u></b>	<b><u>2 962 794</u></b>	<b><u>3 970 357</u></b>
- Intérêts des BTA et BTZC	988 795	2 957 171	1 002 215	2 962 794	3 970 357
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>256 886</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>649 461</u></b>	<b><u>649 461</u></b>
- Dividendes	-	256 886	-	649 461	649 461
<b>TOTAL</b>	<b>2 185 076</b>	<b>6 841 709</b>	<b>2 335 602</b>	<b>7 709 109</b>	<b>9 990 948</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2016 à D : 404.148, contre D : 457.051 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<b>Année 2015</b>
Intérêts des billets de trésorerie	44 639	122 405	82 336	615 489	682 522
Intérêts des comptes à terme	182 750	567 078	172 676	513 631	638 551
Intérêts des dépôts à vue	23 494	75 475	34 003	88 569	110 136
Intérêts des certificats de dépôts	150 548	474 626	167 058	248 540	441 767
Intérêts des pensions livrées	1 913	117 952	-	-	-
Autres	804	1 943	978	12 845	13 753
<b>TOTAL</b>	<b>404 148</b>	<b>1 359 479</b>	<b>457 051</b>	<b>1 479 074</b>	<b>1 886 729</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 à D : 498.968, contre D : 519.560 pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<b>Année 2015</b>
Rémunération de gestionnaire	498 968	1 550 985	519 560	1 590 642	2 102 039
<b>TOTAL</b>	<b>498 968</b>	<b>1 550 985</b>	<b>519 560</b>	<b>1 590 642</b>	<b>2 102 039</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 à D : 56.638 contre D : 58.776, pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<b>Année 2015</b>
Redevance du CMF	56 380	175 252	58 706	179 732	237 518
Services bancaires et assimilés	258	2504	70	182	219
<b>TOTAL</b>	<b>56 638</b>	<b>177 756</b>	<b>58 776</b>	<b>179 914</b>	<b>237 737</b>

**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.