

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D:222.821.954, un actif net de D :222.303.236,et un bénéfice de la période de D:2.148.178.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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'observation

4. Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,87% 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.
5. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°15 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à D : 638.460, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 02 février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF	Note	31/12/2016	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>170 402 031</u>	<u>190 539 640</u>
Obligations et valeurs assimilées		161 947 318	183 163 834
Titres OPCVM		8 454 713	7 375 806
Placements monétaires et disponibilités		<u>51 947 631</u>	<u>37 255 199</u>
Placements monétaires	5	49 904 105	33 798 669
Disponibilités		2 043 526	3 456 530
Créances d'exploitation	6	<u>472 292</u>	<u>359 729</u>
TOTAL ACTIF		<u>222 821 954</u>	<u>228 154 568</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	499 567	510 796
Autres créditeurs divers	8	19 151	19 355
TOTAL PASSIF		<u>518 718</u>	<u>530 151</u>
ACTIF NET			
Capital	9	214 171 364	218 571 386
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieures		1 302	235
Sommes distribuables de l'exercice		8 130 570	9 052 796
ACTIF NET		<u>222 303 236</u>	<u>227 624 417</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>222 821 954</u>	<u>228 154 568</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Revenus du portefeuille-titres	10	2 032 555	8 874 264	2 281 839	9 990 948
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 032 555	8 617 378	2 281 839	9 341 487
Revenus des titres OPCVM		-	256 886	-	649 461
Revenus des placements monétaires	11	566 258	1 925 737	407 655	1 886 729
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 598 813	10 800 001	2 689 494	11 877 677
Charges de gestion des placements	12	(500 169)	(2 051 154)	(511 397)	(2 102 039)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 098 644	8 748 847	2 178 097	9 775 638
Autres charges	13	(58 290)	(236 046)	(57 823)	(237 737)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 040 354	8 512 801	2 120 274	9 537 901
Régularisation du résultat d'exploitation		(234 275)	(382 231)	(154 095)	(485 105)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 806 079	8 130 570	1 966 179	9 052 796
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		234 275	382 231	154 095	485 105
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		47 325	86 521	63 713	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		60 499	39 507	-	(416 601)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 148 178	8 638 829	2 183 987	9 153 950

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET						
			<i>Période du 1/10 au 31/12/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2016</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION			2 148 178	8 638 829	2 183 987	9 153 950
Résultat d'exploitation			2 040 354	8 512 801	2 120 274	9 537 901
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres			47 325	86 521	63 713	32 650
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres			60 499	39 507	-	(416 601)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES			-	(8 199 241)	-	(8 648 573)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL			(7 298 937)	(5 760 769)	(4 212 592)	(25 790 655)
Souscriptions						
- Capital			103 016 718	419 621 267	90 896 629	453 602 544
- Régularisation des sommes non distribuables			33 251	81 626	(151 704)	(426 429)
- Régularisation des sommes distribuables			3 491 696	13 197 841	3 385 022	14 905 134
Rachats						
- Capital			(110 079 320)	(424 145 984)	(94 961 912)	(477 557 289)
- Régularisation des sommes non distribuables			(35 269)	(82 959)	158 495	474 086
- Régularisation des sommes distribuables			(3 726 013)	(14 432 560)	(3 539 122)	(16 788 701)
VARIATION DE L'ACTIF NET			(5 150 759)	(5 321 181)	(2 028 605)	(25 285 278)
ACTIF NET						
En début de période			227 453 995	227 624 417	229 653 022	252 909 695
En fin de période			222 303 236	222 303 236	227 624 417	227 624 417
NOMBRE D'ACTIONS						
En début de période			2 182 790	2 157 736	2 197 807	2 393 855
En fin de période			2 113 068	2 113 068	2 157 736	2 157 736
VALEUR LIQUIDATIVE			105,204	105,204	105,492	105,492
TAUX DE RENDEMENT			0,96%	3,70%	0,96%	3,82%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 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 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 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

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 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 31 décembre 2016 à D : 170.402.031 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		157 544 122	161 947 318	72,85%
Obligation de sociétés		89 680 634	92 128 729	41,44%
AMEN BANK 2007	40 000	400 000	415 520	0,19%
AB SUB 2008-01 A	20 000	933 220	962 868	0,43%
AB SUB 2008-01 A	15 000	699 915	722 151	0,32%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 200 000	1 241 056	0,56%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	533 160	539 080	0,24%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 199 272	3 233 109	1,45%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	4 799 248	4 865 868	2,19%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	599 906	608 233	0,27%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 250 000	1 266 220	0,57%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 250 000	1 263 980	0,57%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	720 000	730 253	0,33%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 280 000	2 309 640	1,04%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 679 424	0,76%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 679 424	0,76%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	800 000	839 712	0,38%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	2 000 000	2 013 296	0,91%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	1 000 000	1 006 648	0,45%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	1 000 000	1 006 648	0,45%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	400 000	412 096	0,19%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	600 000	614 688	0,28%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000	3 297 000	1,48%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 312 500	1 347 516	0,61%
ATB SUB 2009 A2	20 000	750 000	768 608	0,35%
ATB SUB 2009 B1	5 000	400 000	411 292	0,19%
ATB SUB 2009 B2	10 000	866 660	891 988	0,40%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	750 000	768 608	0,35%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	600 000	612 156	0,28%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	200 000	200 048	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	313 280	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	313 280	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	126 000	131 578	0,06%

ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	260 000	267 540	0,12%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	200 000	205 800	0,09%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	830 288	0,37%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	830 288	0,37%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	160 000	166 058	0,07%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	1 600 000	1 611 872	0,73%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	400 000	402 968	0,18%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	400 000	402 968	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	300 000	313 920	0,14%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	600 000	627 840	0,28%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	310 748	0,14%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	310 748	0,14%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 284	0,23%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 284	0,23%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	411 536	0,19%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	525 492	0,24%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	525 492	0,24%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 340	0,24%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 340	0,24%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	240 000	247 917	0,11%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	361 785	0,16%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	200 000	200 360	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	150 000	150 148	0,07%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	250 254	0,11%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	160 000	160 162	0,07%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	250 000	256 616	0,12%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	256 836	0,12%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	400 000	418 624	0,19%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	400 000	411 776	0,19%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	320 000	323 219	0,15%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	114 200	117 382	0,05%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	571 224	587 023	0,26%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 500 000	1 558 392	0,70%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	450 000	455 592	0,20%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	400 000	404 744	0,18%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 155 000	1 170 404	0,53%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	480 000	501 499	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 600 000	1 671 664	0,75%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	400 000	417 916	0,19%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	857 200	862 768	0,39%

BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	64 290	64 708	0,03%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	300 000	300 820	0,14%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	225 000	226 128	0,10%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	156 324	0,07%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 200 000	1 253 104	0,56%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	50 000	51 822	0,02%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	20 000	20 729	0,01%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	200 000	208 948	0,09%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	232 000	242 380	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	400 000	401 652	0,18%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	200 826	0,09%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	200 826	0,09%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	600 000	616 096	0,28%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	413 412	0,19%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	320 000	323 328	0,15%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	700 000	726 466	0,33%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	400 000	405 568	0,18%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	800 000	827 712	0,37%
HL 2013/1 TF 6.9%	500	19 992	20 686	0,01%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	600 000	629 080	0,28%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 098 960	0,94%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	300 000	303 120	0,14%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	505 300	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	900 000	909 360	0,41%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 515 900	0,68%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 421	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	200 000	201 252	0,09%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	251 606	0,11%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 031 832	0,46%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	60 000	61 776	0,03%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	400 000	418 072	0,19%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	100 000	104 310	0,05%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	60 000	62 586	0,03%
SERVICOM 2012 TF 8.2%	2 000	200 000	204 960	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	3 400 000	3 507 760	1,58%
STB 2008/2	40 000	2 250 000	2 351 664	1,06%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 000 000	1 030 800	0,46%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	856 800	895 648	0,40%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	300 000	312 960	0,14%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	69 000	71 009	0,03%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	480 000	486 864	0,22%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	320 000	324 576	0,15%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 054 984	0,47%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	600 000	623 480	0,28%

TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 039 576	0,47%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	500 000	524 904	0,24%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	525 736	0,24%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	250 000	250 708	0,11%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	250 731	0,11%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 125 000	1 144 884	0,52%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	856 840	893 820	0,40%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	85 684	89 382	0,04%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	428 523	449 555	0,20%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 000	2 000 000	2 007 785	0,90%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	400 000	404 848	0,18%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	280 000	283 394	0,13%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	80 000	80 970	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	100 000	105 064	0,05%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	525 320	0,24%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	525 320	0,24%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	300 000	313 762	0,14%
Emprunts national		1 853 844	1 923 047	0,87%
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 027 136	0,46%
EMPNAT 2014/CAT/B	120 034	853 844	895 911	0,40%
Bons du trésor assimilables		65 366 144	66 916 087	30,10%
BTA 10 ANS 6.75% 07/2017	4 600	4 998 930	4 749 401	2,14%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 106 576	0,95%
BTA 10 ANS 5.5% 03/2019	18 400	18 696 200	19 129 107	8,60%
BTA 7 ANS 5.5% 02/2020	3 000	2 887 500	3 063 898	1,38%
BTA 6 ANS 5.5% 10/2020	2 500	2 404 450	2 468 170	1,11%
BTA 6 ANS 6% 02/2022	2 000	1 916 600	1 972 663	0,89%
BTA 15 ANS 6.90% 05/2022	5 417	5 943 481	5 853 170	2,63%
BTA 12 ANS 5.6% 08/2022	20 919	19 920 483	20 774 030	9,34%
BTA 10 ANS 6.3% 03/2026	2 000	1 892 200	1 950 001	0,88%
BTA 12 ANS 6.7% 04/2028	5 000	4 649 200	4 849 071	2,18%
Bons du trésor zéro coupon		643 500	979 455	0,44%
BTZC101210	1 200	643 500	979 455	0,44%
Titres OPCVM		8 052 662	8 454 713	3, 80%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 041 739	0,92%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	928 075	0,42%

FCP HELION MONEO	4 893	502 022	507 835	0,23%
FINA O SICAV	489	50 051	50 685	0,02%
GO SICAV	2 923	300 087	299 990	0,13%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 053 047	0,47%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	512 756	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	143 179	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	140 718	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 841 737	0,83%
UGFS BONDS FUNDS	88 916	906 017	934 952	0,42%
TOTAL		165 596 784	170 402 031	76,65%
Pourcentage par rapport au total actifs				76,47%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à D : 49.904.105 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>			2 582 692	2 612 842	1,18%
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT AMS	au 01/02/2017 à 8,50%	pour 90 jours	295 006	298 280	0,13%
BT AMS	au 01/02/2017 à 8,50%	pour 120 jours	293 387	298 292	0,13%
BT AMS	au 04/02/2017 à 8,50%	pour 90 jours	245 839	248 428	0,11%
BT SITS	au 10/01/2017 à 7,55%	pour 100 jours	245 892	249 630	0,11%
BT UADH	au 10/10/2017 à 8,50%	pour 330 jours	518 195	522 821	0,24%
BT SITS	au 11/01/2017 à 7,55%	pour 100 jours	491 783	499 178	0,22%
BT SITS	au 16/02/2017 à 7,55%	pour 90 jours	492 590	496 213	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			37 000 000	37 368 107	16,81%
Placement au 31/01/2017 (au taux fixe 4,80%)			10 000 000	10 065 227	4,53%
Placement au 16/02/2017 (au taux fixe 6%)			1 000 000	1 006 049	0,45%
Placement au 25/02/2017 (au taux fixe 6%)			1 000 000	1 004 866	0,45%

Placement au 15/03/2017 (au taux fixe 7,28%)			2 500 000	2 506 781	1,13%
Placement au 31/03/2017 (au taux fixe 4,80%)			9 000 000	9 002 841	4,05%
Placement au 11/04/2017 (au taux fixe 7,01%)			5 000 000	5 062 994	2,28%
Placement au 12/04/2017 (au taux fixe 7,06%)			2 500 000	2 531 335	1,14%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 010 865	0,45%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 141 993	1,86%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 035 156	0,47%
<u>Certificats de dépôt</u>			9 851 797	9 923 156	4,46%
Certificat de dépôt HL au 09/01/2017 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 997 320	0,90%
Certificat de dépôt HL au 24/01/2017 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 992 319	0,90%
Certificat de dépôt HL au 20/02/2017 (au taux de 7,55%)			985 180	991 698	0,45%
Certificat de dépôt HL au 27/02/2017 (au taux de 7,55%)			985 180	990 550	0,45%
Certificat de dépôt HL au 07/03/2017 (au taux de 7,55%)			985 180	989 241	0,44%
Certificat de dépôt HL au 13/03/2017 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 976 525	0,89%
Certificat de dépôt HL au 30/03/2017 (au taux de 7,55%)			985 180	985 503	0,44%
TOTAL			49 434 489	49 904 105	22,45%
Pourcentage par rapport au total des actifs					22,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 472.292, contre un solde de D : 359.729, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	49 495	-
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	17 256	21 506
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 décembre	398 294	332 697
Autres débiteurs	7 247	5 526
Total	472 292	359 729

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à D : 499.567, contre D : 510.796, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	499 567	510 796
Total	499 567	510 796

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 19.151, contre D : 19.355, au 31/12/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	19 151	19 355
Total	19 151	19 355

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	419 621 267
Nombre de titres émis	4 142 500
Nombre d'actionnaires nouveaux	490

Rachats effectués

Montant	(424 145 984)
Nombre de titres rachetés	(4 187 168)
Nombre d'actionnaires sortants	(754)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	86 521
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	39 507
Régularisation des sommes non distribuables	(1 333)

Capital au 31-12-2016

Montant	214 171 364
Nombre de titres	2 113 068
Nombre d'actionnaires	3 273

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2016 à D : 2.032.555, contre D : 2.281.839 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 200 949</u>	<u>4 828 601</u>	<u>1 274 276</u>	<u>5 371 130</u>
- Intérêts	1 200 949	4 828 601	1 274 276	5 371 130
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>831 606</u>	<u>3 788 777</u>	<u>1 007 563</u>	<u>3 970 357</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	831 606	3 788 777	1 007 563	3 970 357
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	256 886	-	649 461
- Dividendes	-	256 886	-	649 461
TOTAL	2 032 555	8 874 264	2 281 839	9 990 948

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2016 à D : 566.258, contre D : 407.655 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Intérêts des billets de trésorerie	42 899	165 304	67 033	682 522
Intérêts des comptes à terme	287 576	854 654	124 920	638 551
Intérêts des dépôts à vue	21 124	96 599	21 567	110 136
Intérêts des certificats de dépôts	158 075	632 701	193 227	441 767
Intérêts des pensions livrées	54 808	172 760	-	-
Autres	1 776	3 719	908	13 753
TOTAL	566 258	1 925 737	407 655	1 886 729

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016 à D : 500.169, contre D : 511.397 pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Rémunération de gestionnaire	500 169	2 051 154	511 397	2 102 039
TOTAL	500 169	2 051 154	511 397	2 102 039

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2016 à D : 58.290, contre D : 57.823, pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Redevance du CMF	56 517	231 769	57 786	237 518
Services bancaires et assimilés	1 773	4 277	37	219
TOTAL	58 290	236 046	57 823	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.

Note 15 : Evènements postérieurs à la clôture

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 638.460, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.