

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 Avril au 30 juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 230.392.013, un actif net de D : 229.840.778, et un bénéfice de la période de D : 2.328.041.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

- 3.** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 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.

Paragraphes d'observations

- 4.** Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 14,41% 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 12,43% 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 2015

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	196 856 681	208 293 091	202 586 187
Obligations et valeurs assimilées		189 948 445	199 367 022	195 594 044
Titres OPCVM		6 908 236	8 926 069	6 992 143
Placements monétaires et disponibilités		33 195 345	44 555 317	49 994 153
Placements monétaires	5	30 022 162	39 855 871	38 787 027
Disponibilités		3 173 183	4 699 446	11 207 126
Créances d'exploitation	6	339 987	188 390	1 046 734
TOTAL ACTIF		230 392 013	253 036 798	253 627 074
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	532 000	568 537	570 771
Autres créditeurs divers	8	19 235	104 545	146 608
TOTAL PASSIF		551 235	673 082	717 379
ACTIF NET				
Capital	9	224 874 988	246 923 350	242 862 425
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		243	1 353	1 328
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 965 547	5 439 013	10 045 942
ACTIF NET		229 840 778	252 363 716	252 909 695
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		230 392 013	253 036 798	253 627 074

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Revenus du portefeuille-titres	10	3 016 938	5 373 507	3 331 688	5 672 861	10 542 593
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 367 477	4 724 046	2 402 969	4 744 142	9 613 874
Revenus des titres OPCVM		649 461	649 461	928 719	928 719	928 719
Revenus des placements monétaires	11	473 937	1 022 023	525 331	1 044 500	2 279 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 490 875	6 395 530	3 857 019	6 717 361	12 822 051
Charges de gestion des placements	12	(532 602)	(1 071 082)	(569 138)	(1 124 474)	(2 272 510)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 958 273	5 324 448	3 287 881	5 592 887	10 549 541
Autres charges	13	(60 252)	(121 138)	(64 363)	(127 150)	(256 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 898 021	5 203 310	3 223 518	5 465 737	10 292 595
Régularisation du résultat d'exploitation		(169 218)	(237 763)	(66 247)	(26 724)	(246 653)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 728 803	4 965 547	3 157 271	5 439 013	10 045 942
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		169 218	237 763	66 247	26 724	246 653
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(153 293)	(81 631)	(228 655)	(142 896)	40 695
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(416 687)	(416 702)	(601 464)	(596 620)	(575 297)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 328 041	4 704 977	2 393 399	4 726 221	9 757 993

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 328 041	4 704 977	2 393 399	4 726 221	9 757 993
Résultat d'exploitation	2 898 021	5 203 310	3 223 518	5 465 737	10 292 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(153 293)	(81 631)	(228 655)	(142 896)	40 695
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(416 687)	(416 702)	(601 464)	(596 620)	(575 297)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(8 648 573)	(8 648 573)	(9 654 887)	(9 654 887)	(9 654 887)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(4 344 485)	(19 125 321)	(528 831)	5 542 550	1 056 757
Souscriptions					
- Capital	166 108 983	260 340 441	124 084 369	209 216 912	448 872 427
- Régularisation des sommes non distribuables	(90 758)	(77 255)	(165 578)	(148 920)	(740 627)
- Régularisation des sommes distribuables	4 442 301	8 746 730	2 861 532	6 536 503	14 426 971
Rachats					
- Capital	(169 509 248)	(277 866 376)	(124 662 436)	(203 988 586)	(447 917 689)
- Régularisation des sommes non distribuables	129 826	114 086	182 509	167 744	767 200
- Régularisation des sommes distribuables	(5 425 589)	(10 382 947)	(2 829 227)	(6 241 103)	(14 351 525)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 665 017)	(23 068 917)	(7 790 319)	613 884	1 159 863
ACTIF NET					
En début de période	240 505 795	252 909 695	260 154 035	251 749 832	251 749 832
En fin de période	229 840 778	229 840 778	252 363 716	252 363 716	252 909 695
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 254 620	2 393 855	2 441 577	2 384 464	2 384 464
En fin de période	2 221 104	2 221 104	2 435 891	2 435 891	2 393 855
VALEUR LIQUIDATIVE	103,480	103,480	103,602	103,602	105,650
TAUX DE RENDEMENT	0,94%	1,92%	0,90%	1,83%	3,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 12 JUIN 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

La gestion de la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 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 30 juin 2015 à D : 196.856.681 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		179 609 888	189 948 445	82,64%
Obligation de sociétés		101 835 352	104 280 087	45,37%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 066 560	1 072 784	0,47%
AB SUB 2008-01 A	15 000	799 920	804 588	0,35%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 300 000	1 308 176	0,57%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	666 560	688 376	0,30%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 999 365	4 138 339	1,80%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 866 100	6 092 170	2,65%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	733 263	761 521	0,33%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 750 000	1 815 040	0,79%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 750 000	1 813 200	0,79%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	960 000	997 747	0,43%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 040 000	3 159 138	1,37%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 039 952	0,89%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 039 952	0,89%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	1 000 000	1 019 976	0,44%
AMEN BANK 2007	40 000	800 000	815 616	0,35%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	100 000	100 804	0,04%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	50 000	50 402	0,02%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	800 000	804 944	0,35%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	1 000 000	1 053 600	0,46%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	3 419 000	1,49%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 500 000	1 507 440	0,66%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 000 000	1 005 184	0,44%
ATB SUB 2009 B1	5 000	450 000	452 360	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	933 330	938 402	0,41%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 000 000	1 005 168	0,44%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	200 000	206 420	0,09%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	800 000	827 776	0,36%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	100 000	103 752	0,05%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	600 000	613 240	0,27%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	407 560	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	407 560	0,18%

ATL 2011 TF 6.25%	2 100	168 000	171 175	0,07%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	520 000	522 309	0,23%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	400 000	401 776	0,17%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 010 408	0,44%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 010 408	0,44%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	202 082	0,09%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 071 968	0,90%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	517 992	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	517 992	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	400 000	406 764	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	800 000	813 528	0,35%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	402 708	0,18%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	402 708	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 456	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 456	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	505 701	504 643	0,22%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	320 000	321 312	0,14%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	351 467	0,15%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	600 000	616 152	0,27%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	250 000	257 684	0,11%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	257 942	0,11%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	200 000	206 712	0,09%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	200 000	207 512	0,09%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	800 000	817 776	0,36%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	800 000	803 280	0,35%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	142 800	142 843	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	714 280	714 496	0,31%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	750 000	774 936	0,34%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	600 000	619 624	0,27%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 320 000	1 368 576	0,60%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	510 000	519 922	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 700 000	1 733 072	0,75%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	425 000	433 268	0,19%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 428 600	1 473 576	0,64%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	107 145	110 518	0,05%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	500 000	515 948	0,22%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	375 000	385 920	0,17%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	187 500	191 849	0,08%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 600 000	1 637 040	0,71%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	300 000	311 604	0,14%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	200 000	208 384	0,09%

CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	308 484	0,13%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	250 000	257 470	0,11%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	300 000	304 884	0,13%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	304 944	0,13%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	100 000	101 224	0,04%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	40 000	40 490	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	300 000	305 472	0,13%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	348 000	354 348	0,15%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	516 448	0,22%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 224	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 224	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	1 000 000	1 055 392	0,46%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	501 336	0,22%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	200 000	204 064	0,09%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	200 000	204 168	0,09%
EO "SIHM 2008	4 000	80 000	83 277	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 600 000	3 625 400	1,58%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 200 000	1 257 624	0,55%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	300 000	307 776	0,13%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	300 000	308 136	0,13%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	1 200 000	1 248 816	0,54%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 200 000	1 207 968	0,53%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	800 000	815 232	0,35%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 038 880	0,89%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	500 000	520 456	0,23%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	520 856	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 500 000	1 561 368	0,68%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 562 568	0,68%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 106	0,00%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	40 000	41 454	0,02%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	120 000	120 938	0,05%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	509 472	0,22%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	150 000	152 262	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	90 000	91 357	0,04%
STB 2008/2	40 000	2 500 000	2 547 360	1,11%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 250 000	1 265 201	0,55%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 142 600	1 166 280	0,51%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	307 992	0,13%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	308 436	0,13%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	600 000	611 772	0,27%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	250 000	250 660	0,11%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	250 000	250 670	0,11%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	800 000	825 568	0,36%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	138 000	138 613	0,06%

TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	625 838	0,27%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	417 226	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 024 320	0,45%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	800 000	808 056	0,35%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 008 064	0,44%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	200 000	203 016	0,09%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	200 000	203 136	0,09%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 275 000	1 329 396	0,58%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 142 653	1 165 091	0,51%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	114 265	116 509	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	535 710	548 508	0,24%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	100 000	101 772	0,04%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	100 000	101 880	0,04%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	800 000	831 912	0,36%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	560 000	582 338	0,25%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	160 000	166 382	0,07%
Emprunts national		1 901 339	1 910 692	0,83%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 001 112	0,44%
EMP NAT 2014/CAT/B	94 891	901 339	909 580	0,40%
Bons du trésor assimilables		62 321 837	63 761 311	27,74%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 383 792	8,43%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 961 806	2,16%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 501 554	1,09%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	23 125 615	10,06%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 771 371	2,51%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 115	2 126 530	2 144 247	0,93%
BTA 7 ANS 5.25% 2016(7ANS)	750	762 263	761 111	0,33%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 532 643	0,67%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	2 971 223	1,29%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	607 949	0,26%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	19 996 355	8,70%
BTZC101210	1 200	643 500	903 245	0,39%
BTZC161010	22 400	12 907 860	19 093 110	8,31%
Titres OPCVM		6 696 427	6 908 236	3,01%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	1 995 947	0,87%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	895 076	0,39%

FCP HELION MONEO	3 915	401 942	398 261	0,17%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 029 144	0,45%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	503 972	0,22%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	139 701	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	137 980	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 808 155	0,79%
TOTAL		186 306 315	196 856 681	85,65%
Pourcentage par rapport au total actifs				85,44%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à D : 30.022.162 se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif net
Billets de trésorerie avalisés				2 351 852	2 442 798	1,06%
BT STEQ	au 17/11/2015 à 8,00%	pour 360 jours	BNA	2 351 852	2 442 798	1,06%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:				2 800 690	2 830 206	1,23%
BT ELECTROSTAR	au 03/07/2015 à 8,30%	pour 10 jours		399 264	399 853	0,17%
BT SITS	au 10/07/2015 à 8,30%	pour 90 jours		245 934	249 593	0,11%
BT ELECTROSTAR	au 22/07/2015 à 8,30%	pour 90 jours		196 747	199 241	0,09%
BT AMS	au 11/08/2015 à 8,20%	pour 120 jours		880 844	893 455	0,39%
BT SITS	au 26/08/2015 à 8,30%	pour 90 jours		491 869	494 941	0,22%
BT AMS	au 03/09/2015 8,30%	pour 130 jours		586 032	593 123	0,26%
Comptes à terme				14 000 000	14 367 042	6,25%
Placement au 03/10/2017 (au TMM +1,00%)				1 000 000	1 035 223	0,45%
Placement au 25/09/2015 (au taux fixe 5,94%)				1 500 000	1 554 485	0,68%
Placement au 26/09/2015 (au taux fixe 6,44%)				5 000 000	5 196 199	2,26%
Placement au 19/06/2016 (au taux fixe 6,55%)				1 500 000	1 502 577	0,65%
Placement au 25/02/2019 (au TMM +0,90%)				4 000 000	4 063 380	1,77%
Placement au 28/02/2019 (au TMM +0,90%)				1 000 000	1 015 178	0,44%
Certificats de dépôt				10 344 403	10 382 116	4,52%
Certificat de dépôt HL au 16/08/2015 (au taux de 7,55%)				985 180	990 550	0,43%
Certificat de dépôt HL au 19/08/2015 (au taux de 7,55%)				985 180	988 425	0,43%
Certificat de dépôt HL au 27/08/2015 (au taux de 7,55%)				985 180	987 611	0,43%
Certificat de dépôt HL au 09/09/2015 (au taux de 7,55%)				1 967 134	1 974 573	0,86%
Certificat de dépôt HL au 14/09/2015 (au taux de 7,55%)				1 973 599	1 974 248	0,86%
Certificat de dépôt HL au 16/09/2015 (au taux de 7,55%)				1 477 770	1 488 534	0,65%
Certificat de dépôt HL au 17/09/2015 (au taux de 7,55%)				985 180	986 313	0,43%
Certificat de dépôt HL au 22/09/2015 (au taux de 7,55%)				985 180	991 862	0,43%
TOTAL				29 496 945	30 022 162	13,06%
Pourcentage par rapport au total des actifs						13,03%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 339.987, contre un solde de D : 188.390 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Billet de trésorerie échus et non encore encaissé	-	-	1 000 000
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	25 806	29 356	27 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	298 916	146 787	-
Autres débiteurs	15 265	12 247	19 578
Total	<u>339 987</u>	<u>188 390</u>	<u>1 046 734</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 532.000 contre D : 568.537, au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	532 000	568 537	570 771
Total	<u>532 000</u>	<u>568 537</u>	<u>570 771</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 19.235, contre D : 104.545, au 30/06/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	19 235	21 245	21 370
Retenue à la source	-	83 300	83 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	41 938
Total	<u>19 235</u>	<u>104 545</u>	<u>146 608</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	260 340 441
Nombre de titres émis	2 566 144
Nombre d'actionnaires nouveaux	627

Rachats effectués

Montant	(277 866 376)
Nombre de titres rachetés	(2 738 895)
Nombre d'actionnaires sortants	(511)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(81 631)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(416 702)
Régularisation des sommes non distribuables	36 831

Capital au 30-06-2015

Montant	224 874 988
Nombre de titres	2 221 104
Nombre d'actionnaires	3 664

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2015 à D : 3.016.938 contre D : 3.331.688 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Revenus des obligations	1 380 552	2 763 467	1 408 172	2 787 604	5 633 180
- Intérêts des obligations et emprunt national	1 380 552	2 763 467	1 408 172	2 787 604	5 633 180
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	986 925	1 960 579	994 797	1 956 538	3 980 694
- Intérêts des BTA et BTZC	986 925	1 960 579	994 797	1 956 538	3 980 694
Revenus des OPCVM	649 461	649 461	928 719	928 719	928 719
- Dividendes	649 461	649 461	928 719	928 719	928 719
TOTAL	3 016 938	5 373 507	3 331 688	5 672 861	10 542 593

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2015 à D : 473.937 contre D : 525.331, pour la même période de l'exercice

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	207 723	533 153	348 599	679 061	1 521 662
Intérêts des comptes à terme	170 193	340 955	109 243	225 439	500 641
Intérêts des dépôts à vue	27 524	54 566	29 041	55 647	109 433
Intérêts des certificats de dépôt	67 526	81 482	37 480	82 549	144 942
Autres	971	11 867	968	1 804	2 780
TOTAL	473 937	1 022 023	525 331	1 044 500	2 279 458

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 532.602, contre D : 569.138 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014, et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Rémunération de gestionnaire	532 602	1 071 082	569 138	1 124 474	2 272 510
TOTAL	532 602	1 071 082	569 138	1 124 474	2 272 510

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 60.252 contre D : 64.363 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Redevance du CMF	60 180	121 026	64 309	127 059	256 781
Services bancaires et assimilés	72	112	54	91	165
TOTAL	60 252	121 138	64 363	127 150	256 946

Note 14: Autres informations***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.