

# FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2017

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous 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 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D:223.142.382, un actif net de D : 222.157.972,et un bénéfice de la période de D: 1.996.037.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2017, 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 2017, 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 10,33% 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°8 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.

La charge constatée durant le troisième trimestre s'élève à D : 160.927, le cumul de la contribution prise en charge au 30 septembre 2017 s'élève à D : 477.533.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 20 octobre 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Moez AKROUT**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2017**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>162 515 653</u>	<u>182 042 050</u>	<u>170 402 031</u>
Obligations et valeurs assimilées		154 812 372	173 661 893	161 947 318
Titres OPCVM		7 703 281	8 380 157	8 454 713
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>60 604 483</u>	<u>45 689 944</u>	<u>51 947 631</u>
Placements monétaires	5	47 745 656	32 552 310	49 904 105
Disponibilités		12 858 827	13 137 634	2 043 526
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>22 246</u>	<u>238 836</u>	<u>472 292</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>223 142 382</b></u>	<u><b>227 970 830</b></u>	<u><b>222 821 954</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	488 580	498 366	499 567
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	495 830	18 469	19 151
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>984 410</b></u>	<u><b>516 835</b></u>	<u><b>518 718</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	216 261 790	221 128 160	214 171 364
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		797	1 344	1 302
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 895 385	6 324 491	8 130 570
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>222 157 972</b></u>	<u><b>227 453 995</b></u>	<u><b>222 303 236</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>223 142 382</b></u>	<u><b>227 970 830</b></u>	<u><b>222 821 954</b></u>

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

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	2 010 679	6 261 268	2 185 076	6 841 709	8 874 264
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 010 679	6 005 791	2 185 076	6 584 823	8 617 378
Revenus des titres OPCVM		-	255 477	-	256 886	256 886
<b>Revenus des placements monétaires *</b>	11	571 629	1 799 411	402 235	1 241 527	1 752 977
<b>Revenus des prises en pension *</b>	12	13 450	30 226	1 913	117 952	172 760
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		2 595 758	8 090 905	2 589 224	8 201 188	10 800 001
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	-489 182	-1 493 592	-498 968	-1 550 985	-2 051 154
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		2 106 576	6 597 313	2 090 256	6 650 203	8 748 847
<b>Autres charges</b>	14	-55 369	-169 738	-56 638	-177 756	-236 046
<b>Contribution conjoncturelle</b>	8	-160 927	-477 533	-	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 890 280	5 950 042	2 033 618	6 472 447	8 512 801
Régularisation du résultat d'exploitation		99 177	-54 657	-5 654	-147 956	-382 231
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		1 989 457	5 895 385	2 027 964	6 324 491	8 130 570
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-99 177	54 657	5 654	147 956	382 231
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		143 734	1 852	91 286	39 196	86 521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-37 977	27 536	748	-20 992	39 507
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		1 996 037	5 979 430	2 125 652	6 490 651	8 638 829

(\* ) Retraités pour les besoins de la comparaison, les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique (revenus des placements monétaires), ont été reclassés sous une rubrique spécifique.

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 1/07 au 30/09/2017	Période du 1/01 au 30/09/2017	Période du 1/07 au 30/09/2016	Période du 1/01 au 30/09/2016	Année 2016
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 996 037</b>	<b>5 979 430</b>	<b>2 125 652</b>	<b>6 490 651</b>	<b>8 638 829</b>
Résultat d'exploitation	1 890 280	5 950 042	2 033 618	6 472 447	8 512 801
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	143 734	1 852	91 286	39 196	86 521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-37 977	27 536	748	-20 992	39 507
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-7 375 265</b>	<b>-</b>	<b>-8 199 241</b>	<b>-8 199 241</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>4 589 681</b>	<b>1 250 571</b>	<b>-1 290 711</b>	<b>1 538 168</b>	<b>-5 760 769</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	56 556 121	275 037 543	77 639 184	316 604 549	419 621 267
- Régularisation des sommes non distribuables	-10 024	29 863	-9 780	48 375	81 626
- Régularisation des sommes distribuables	1 250 050	9 143 393	1 876 348	9 706 145	13 197 841
<b>Rachats</b>					
- Capital	-52 064 649	-272 976 781	-78 925 549	-314 066 664	-424 145 984
- Régularisation des sommes non distribuables	9 040	-29 587	11 096	-47 690	-82 959
- Régularisation des sommes distribuables	-1 150 857	-9 953 860	-1 882 010	-10 706 547	-14 432 560
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 585 718</b>	<b>-145 264</b>	<b>834 941</b>	<b>-170 422</b>	<b>-5 321 181</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	215 572 254	222 303 236	226 619 054	227 624 417	227 624 417
En fin de période	222 157 972	222 157 972	227 453 995	227 453 995	222 303 236
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	2 089 086	2 113 068	2 195 489	2 157 736	2 157 736
En fin de période	2 133 400	2 133 400	2 182 790	2 182 790	2 113 068
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,133</b>	<b>104,133</b>	<b>104,203</b>	<b>104,203</b>	<b>105,204</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,91%</b>	<b>2,64%</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,75%</b>	<b>3,70%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2017**

**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 30 septembre 2017, 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 30 septembre 2017, 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 30 septembre 2017, 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'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.

### **3.6- Opérations de pensions livrées**

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».



#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2017 à D : 162.515.653 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>150 657 646</b>	<b>154 812 372</b>	<b>69,69%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>88 202 695</b>	<b>90 521 794</b>	<b>40,75%</b>
AB SUB 2008-01 A	20 000	799 880	815 031	0,37%
AB SUB 2008-01 A	15 000	599 910	611 273	0,28%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 100 000	1 122 447	0,51%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	466 460	466 515	0,21%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	2 798 988	2 799 010	1,26%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	4 265 553	4 282 667	1,93%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	533 194	535 331	0,24%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 000 000	1 000 660	0,45%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 000 000	1 000 600	0,45%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	600 000	601 151	0,27%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 900 000	1 903 405	0,86%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 200 000	1 241 760	0,56%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 200 000	1 241 760	0,56%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	600 000	620 880	0,28%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	2 000 000	2 101 855	0,95%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	1 000 000	1 050 927	0,47%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	1 000 000	1 050 927	0,47%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	500 000	512 487	0,23%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	400 000	403 967	0,18%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000	3 059 600	1,38%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 125 000	1 144 967	0,52%
ATB SUB 2009 A2	20 000	500 000	508 480	0,23%
ATB SUB 2009 B1	5 000	350 000	355 860	0,16%
ATB SUB 2009 B2	10 000	799 990	813 815	0,37%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	500 000	508 480	0,23%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	300 000	301 836	0,14%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	200 000	206 632	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	200 000	206 300	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	200 000	206 300	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	84 000	86 646	0,04%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	614 488	0,28%

ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	614 488	0,28%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	120 000	122 898	0,06%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	1 600 000	1 680 800	0,76%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	400 000	420 200	0,19%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	400 000	420 200	0,19%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	200 000	206 336	0,09%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	400 000	412 672	0,19%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	204 260	0,09%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	204 260	0,09%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	408 700	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	408 700	0,18%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	304 024	0,14%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	400 000	414 204	0,19%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	400 000	414 204	0,19%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	518 344	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	518 344	0,23%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	500 000	516 548	0,23%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	250 000	258 274	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	517 096	0,23%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	258 548	0,12%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 506 493	0,68%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	160 000	162 979	0,07%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	280 000	285 323	0,13%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	320 000	337 386	0,15%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	7 000	700 000	713 966	0,32%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	20 000	2 000 000	2 039 904	0,92%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	200 000	207 896	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	150 000	156 880	0,07%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	261 848	0,12%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	160 000	167 534	0,08%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	200 000	202 268	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	252 930	0,11%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	85 600	86 813	0,04%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	428 168	434 129	0,20%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 200 000	1 228 800	0,55%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	2 000 000	2 041 520	0,92%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	300 000	300 552	0,14%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	300 000	300 480	0,14%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 072 500	1 074 427	0,48%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	450 000	464 424	0,21%

BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 500 000	1 548 080	0,70%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	375 000	387 020	0,17%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	857 200	895 072	0,40%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	64 290	67 130	0,03%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	300 000	314 016	0,14%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	225 000	233 712	0,11%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	112 500	116 297	0,05%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	800 000	828 016	0,37%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	100 000	103 148	0,05%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	116 000	119 652	0,05%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	400 000	419 004	0,19%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	209 502	0,09%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	209 502	0,09%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	400 000	404 920	0,18%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	305 432	0,14%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	320 000	337 974	0,15%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	560 000	572 701	0,26%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	400 000	414 992	0,19%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	300 000	311 244	0,14%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	300 000	304 798	0,14%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	400 000	408 288	0,18%
HL 2013/1 TF 6.9%	500	9 996	10 206	0,00%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	400 000	413 568	0,19%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	1 600 000	1 655 424	0,75%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	300 000	316 852	0,14%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	528 636	0,24%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	900 000	950 556	0,43%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 585 908	0,71%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 265	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	52 004	0,02%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	500 000	506 960	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	507 140	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 521 420	0,68%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	200 000	210 490	0,09%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	263 454	0,12%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 014 280	0,46%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	300 000	309 532	0,14%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	50 000	51 460	0,02%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	30 000	30 876	0,01%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	201 762	0,09%
STB 2008/1	50 000	3 200 000	3 268 520	1,47%
STB 2008/2	40 000	2 000 000	2 063 552	0,93%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	750 000	767 365	0,35%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	571 000	589 864	0,27%

TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	480 000	507 686	0,23%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	320 000	338 458	0,15%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	800 000	831 584	0,37%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	400 000	409 848	0,18%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 023 912	0,46%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	400 000	413 744	0,19%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	517 752	0,23%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	250 000	258 912	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	259 204	0,12%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 050 000	1 055 220	0,47%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	571 027	589 021	0,27%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	57 103	58 902	0,03%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	321 336	333 024	0,15%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 000	2 000 000	2 086 928	0,94%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	2 023 000	2 110 928	0,95%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	400 000	421 600	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	280 000	295 120	0,13%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	80 000	84 320	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	80 000	82 822	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	414 108	0,19%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	414 108	0,19%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	240 000	248 290	0,11%
<b>Emprunts national</b>		<b>1 444 237</b>	<b>1 483 151</b>	<b>0,67%</b>
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	875 000	887 544	0,40%
EMP NAT 2014/CAT/B	120 034	569 237	595 607	0,27%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>60 367 214</b>	<b>61 787 404</b>	<b>27,81%</b>
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 181 545	0,98%
BTA 10 ANS 5.5% 03/2019	18 400	18 696 200	18 895 817	8,51%
BTA 7 ANS 5.5% 02/2020	3 000	2 887 500	3 043 056	1,37%
BTA 6 ANS 5.5% 10/2020	2 500	2 404 450	2 561 248	1,15%
BTA 6 ANS 6% 02/2022	2 000	1 916 600	1 992 249	0,90%
BTA 15 ANS 6.90% 05/2022	5 417	5 943 481	5 743 988	2,59%
BTA 12 ANS 5.6% 08/2022	20 919	19 920 483	20 606 081	9,28%
BTA 10 ANS 6.3% 03/2026	2 000	1 892 200	1 959 103	0,88%
BTA 12 ANS 6.7% 04/2028	5 000	4 649 200	4 804 317	2,16%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>643 500</b>	<b>1 020 023</b>	<b>0,46%</b>
BTZC101210	1 200	643 500	1 020 023	0,46%

Titres OPCVM		7 747 276	7 703 281	3,47%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 016 379	0,91%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	504 424	0,23%
FINA O SICAV	489	50 051	50 145	0,02%
GO SICAV	2 923	300 087	296 261	0,13%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 041 903	0,47%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	510 093	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	141 578	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	138 856	0,06%
UGFS BONDS FUNDS	164 621	1 706 032	1 701 193	0,77%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 000 092	1 000 356	0,45%
MCP SAFE FUND	2 739	300 109	302 093	0,14%
<b>TOTAL</b>		<b>158 404 922</b>	<b>162 515 653</b>	<b>73,15%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>72,83%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2017 à D : 47.745.656 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% actif net
<b><u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u></b>			<b>1 011 503</b>	<b>1 043 881</b>	<b>0,47%</b>
BT UADH	au 10/10/2017 à 8,50%	330 jours	518 195	549 132	0,25%
BT AMS	au 12/10/2017 à 8,50%	20 jours	249 060	249 483	0,11%
BT SITS	au 16/01/2018 à 8,2%	130 jours	244 248	245 266	0,11%
<b><u>Comptes à terme</u></b>			<b>31 000 000</b>	<b>31 347 203</b>	<b>14,11%</b>
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)		5 ans	1 000 000	1 043 775	0,47%
Placement au 12/10/2017 (au TMM+3,05%)		3 mois	2 500 000	2 535 462	1,14%
Placement au 31/10/2017 (au taux fixe 4,94%)		4 mois	9 000 000	9 089 651	4,09%
Placement au 13/12/2017 (au TMM+3,05%)		3 mois	2 500 000	2 507 676	1,13%
Placement au 31/01/2018 (au taux fixe 5,00%)		5 mois	10 000 000	10 033 972	4,52%
Placement au 31/01/2018 (au taux fixe 5,05%)		148 jours	1 000 000	1 002 878	0,45%

Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)	5 ans		4 000 000	4 107 296	1,85%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)	5 ans		1 000 000	1 026 493	0,46%
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>			<b>13 183 400</b>	<b>13 349 638</b>	<b>6,01%</b>
Certificat de dépôt HL au 08/10/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		492 542	499 410	0,22%
Certificat de dépôt HL au 22/10/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		1 970 167	1 992 938	0,90%
Certificat de dépôt HL au 29/11/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		983 460	990 158	0,45%
Certificat de dépôt HL au 04/12/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		985 083	989 335	0,45%
Certificat de dépôt HL au 13/12/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		983 460	987 858	0,44%
Certificat de dépôt HL au 18/12/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		1 970 167	1 974 080	0,89%
Certificat de dépôt HL au 25/12/2017 (au taux de 7,60%)	90 jours		985 083	985 898	0,44%
Certificat de dépôt HL au 11/01/2018 (au taux de 6,29%)	280 jours		4 813 438	4 929 961	2,22%
<b><u>Pensions livrées</u></b>			<b>2 000 032</b>	<b>2 004 934</b>	<b>0,90%</b>
Créances sur opérations de pensions livrées (au 03/10/2017 au taux de 5,19%)	19 jours		2 000 032	2 004 934	0,90%
<b>TOTAL</b>			<b>47 194 935</b>	<b>47 745 656</b>	<b>21,49%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>21,40%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à D : 22.246, contre un solde de D : 238.836, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2016</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	13 556	20 056	17 256
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	211 616	398 294
Autres débiteurs	8 690	7 164	7 247
<b>Total</b>	<b>22 246</b>	<b>238 836</b>	<b>472 292</b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2017 à D : 488.580, contre D : 498.366, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunération du gestionnaire	488 580	498 366	499 567
<b>Total</b>	<b>488 580</b>	<b>498 366</b>	<b>499 567</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à D : 495.830, contre D : 18.469 au 30/09/2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Redevance du CMF	18 297	18 469	19 151
Etat, Contribution conjoncturelle (*)	477 533	-	-
<b>Total</b>	<b>495 830</b>	<b>18 469</b>	<b>19 151</b>

(\*) 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, est rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du troisième trimestre s'est élevée à D : 160.927, le cumul de la contribution prise en charge au 30 septembre 2017 s'élève à D : 477.533.

### Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2017, se détaillent ainsi :

#### Capital au 31-12-2016

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

#### Souscriptions réalisées

Montant	275 037 543
Nombre de titres émis	2 713 590
Nombre d'actionnaires nouveaux	399

**Rachats effectués**

Montant	(272 976 781)
Nombre de titres rachetés	(2 693 258)
Nombre d'actionnaires sortants	(530)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 852
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 536
Régularisation des sommes non distribuables	276

**Capital au 30-09-2017**

Montant	216 261 790
Nombre de titres	2 133 400
Nombre d'actionnaires	3 142

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2017 à D : 2.010.679, contre D : 2.185.076 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 272 897</u></b>	<b><u>3 706 987</u></b>	<b><u>1 196 281</u></b>	<b><u>3 627 652</u></b>	<b><u>4 828 601</u></b>
- Intérêts	1 272 897	3 706 987	1 196 281	3 627 652	4 828 601
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>737 782</u></b>	<b><u>2 298 804</u></b>	<b><u>988 795</u></b>	<b><u>2 957 171</u></b>	<b><u>3 788 777</u></b>
- Intérêts des BTA et BTZC	737 782	2 298 804	988 795	2 957 171	3 788 777
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	-	<b><u>255 477</u></b>	-	<b><u>256 886</u></b>	<b><u>256 886</u></b>
- Dividendes	-	255 477	-	256 886	256 886
<b>TOTAL</b>	<b>2 010 679</b>	<b>6 261 268</b>	<b>2 185 076</b>	<b>6 841 709</b>	<b>8 874 264</b>



**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2017 à D : 571.629, contre D : 402.235 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
Intérêts des billets de trésorerie	17 989	119 692	44 639	122 405	165 304
Intérêts des comptes à terme	344 744	1 090 269	182 750	567 078	854 654
Intérêts des dépôts à vue	17 091	66 725	23 494	75 475	96 599
Intérêts des certificats de dépôts	191 805	521 396	150 548	474 626	632 701
Autres	-	1 329	804	1 943	3 719
<b>TOTAL</b>	<b>571 629</b>	<b>1 799 411</b>	<b>402 235</b>	<b>1 241 527</b>	<b>1 752 977</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 à D : 13.450, contre D : 1.913 pour la même période de l'exercice 2016 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de mises en pensions.

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 à D : 489.182, contre D : 498.968 pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016, et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
Rémunération de gestionnaire	489 182	1 493 592	498 968	1 550 985	2 051 154
<b>TOTAL</b>	<b>489 182</b>	<b>1 493 592</b>	<b>498 968</b>	<b>1 550 985</b>	<b>2 051 154</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 à D : 55.369, contre D : 56.638, pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
Redevance du CMF	55 274	168 767	56 380	175 252	231 769
Services bancaires et assimilés	95	971	258	2 504	4 277
<b>TOTAL</b>	<b>55 369</b>	<b>169 738</b>	<b>56 638</b>	<b>177 756</b>	<b>236 046</b>

**Note 15 : 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 des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

**Rémunération des distributeurs :**

MAC-SA, AMEN BANK et QNB Tunisia assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire. QNB TUNISIA assure la distribution des titres de Fidelity Obligation SICAV depuis le 25 mai 2017.