

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2019

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 111.345.974, un actif net de D : 111.057.959 et un bénéfice de la période de D : 1.353.214.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2019, 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.

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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société FIDELITY OBLIGATIONS SICAV ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 95,30% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 4,50% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 5,47% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 13,27% 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces

Tunis, le 25 octobre 2019

Le Commissaire aux Comptes :
DELTA CONSULT
Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	106 110 790	143 746 301	128 864 531
Obligations et valeurs assimilées		100 039 227	136 359 056	121 688 830
Titres OPCVM		6 071 563	7 387 245	7 175 701
Placements monétaires et disponibilités		5 012 392	60 769 443	54 796 377
Placements monétaires	5	2 410 404	58 015 946	48 375 471
Disponibilités		2 601 988	2 753 497	6 420 906
Créances d'exploitation	6	222 792	2 039 808	582 822
TOTAL ACTIF		111 345 974	206 555 552	184 243 730
PASSIF				
Dettes sur opérations de pensions livrées		-	-	6 007 397
Opérateurs créditeurs	7	278 157	477 891	459 559
Autres créditeurs divers	8	9 858	17 389	16 865
TOTAL PASSIF		288 015	495 280	6 483 821
ACTIF NET				
Capital	9	107 557 132	199 837 247	170 575 304
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		32	941	803
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 500 795	6 222 084	7 183 802
ACTIF NET		111 057 959	206 060 272	177 759 909
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		111 345 974	206 555 552	184 243 730

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07</i> <i>au 30/09/2019</i>	<i>Période du 01/01</i> <i>au 30/09/2019</i>	<i>Période du 01/07</i> <i>au 30/09/2018</i>	<i>Période du 01/01</i> <i>au 30/09/2018</i>	<i>Année</i> <i>2018</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	1 486 596	4 850 345	1 887 242	5 875 941	7 694 914
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 486 596	4 641 496	1 887 242	5 630 408	7 449 381
Revenus des titres OPCVM		-	208 849	-	245 533	245 533
Revenus des placements monétaires	11	72 431	893 921	871 597	2 325 936	3 191 361
Revenus des prises en pension		-	27 505	-	27 449	27 449
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 559 027	5 771 771	2 758 839	8 229 326	10 913 724
Intérêts des mises en pensions		-	(2 667)	-	-	(6 668)
Charges de gestion des placements	12	(278 757)	(996 989)	(478 489)	(1 466 341)	(1 926 502)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 280 270	4 772 115	2 280 350	6 762 985	8 980 554
Autres charges	13	(31 305)	(112 270)	(53 672)	(165 012)	(216 654)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 248 965	4 659 845	2 226 678	6 597 973	8 763 900
Régularisation du résultat d'exploitation		(512 381)	(1 159 050)	(190 325)	(375 889)	(1 580 098)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		736 584	3 500 795	2 036 353	6 222 084	7 183 802
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		512 381	1 159 050	190 325	375 889	1 580 098
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		98 679	266 041	101 754	(205 279)	(23 461)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		5 570	(149 602)	(107)	263 884	127 220
RESULTAT DE LA PERIODE		1 353 214	4 776 284	2 328 325	6 656 578	8 867 659

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07</i>	<i>Période du 01/01</i>	<i>Période du 01/07</i>	<i>Période du 01/01</i>	<i>Année</i>
	<i>au 30/09/2019</i>	<i>au 30/09/2019</i>	<i>au 30/09/2018</i>	<i>au 30/09/2018</i>	<i>2018</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	1 353 214	4 776 284	2 328 325	6 656 578	8 867 659
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	1 248 965	4 659 845	2 226 678	6 597 973	8 763 900
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	98 679	266 041	101 754	(205 279)	(23 461)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	5 570	(149 602)	(107)	263 884	127 220
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(4 313 026)	-	(6 765 825)	(6 765 825)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(17 529 219)	(67 165 208)	(5 575 593)	(14 359 724)	(44 871 168)
Souscriptions					
- Capital	51 750 012	196 608 199	51 160 444	266 997 683	329 782 210
- Régularisation des sommes non distribuables	16 415	61 368	(368)	50 291	78 583
- Régularisation des sommes distribuables	1 392 884	6 944 785	1 126 307	9 197 723	11 434 797
Rachats					
- Capital	(68 756 887)	(259 712 127)	(56 543 155)	(280 051 448)	(372 127 631)
- Régularisation des sommes non distribuables	(26 374)	(92 051)	(2 163)	(57 231)	(100 964)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 905 269)	(10 975 382)	(1 316 657)	(10 496 742)	(13 938 163)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(16 176 005)	(66 701 950)	(3 247 268)	(14 468 971)	(42 769 334)
ACTIF NET					
En début de période	127 233 964	177 759 909	209 307 540	220 529 243	220 529 243
En fin de période	111 057 959	111 057 959	206 060 272	206 060 272	177 759 909
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 226 712	1 680 991	2 022 864	2 098 497	2 098 497
En fin de période	1 059 112	1 059 112	1 969 793	1 969 793	1 680 991
VALEUR LIQUIDATIVE	104,860	104,860	104,610	104,610	105,747
TAUX DE RENDEMENT	1,10%	3,20%	1,10%	3,03%	4,11%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2019, 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 obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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 2019 à D : 106.110.790 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		97 376 741	100 039 227	90,08%
Obligation de sociétés		62 809 077	64 583 533	58,15%
AB SUB 2008-01 A	20 000	533 200	543 296	0,49%
AB SUB 2008-01 A	15 000	399 900	407 472	0,37%
AB SUB 2008-01 B	20 000	900 000	918 368	0,83%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	333 090	333 130	0,30%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	1 998 890	1 999 274	1,80%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	3 198 499	3 217 379	2,90%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	399 812	402 172	0,36%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	500 000	500 340	0,45%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	500 000	500 460	0,45%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	360 000	360 690	0,32%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 140 000	1 143 100	1,03%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	8 000	239 999	240 652	0,22%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	400 000	413 920	0,37%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	400 000	413 920	0,37%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	200 000	206 960	0,19%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	1 200 000	1 261 118	1,14%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	630 560	0,57%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	630 560	0,57%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	300 000	307 472	0,28%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	299 996	307 467	0,28%
ATB 2007/1	50 000	2 600 000	2 672 280	2,41%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	750 000	769 200	0,69%
ATB SUB 2009 B1	5 000	250 000	254 184	0,23%
ATB SUB 2009 B2	10 000	666 575	678 127	0,61%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 043 262	0,94%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 043 262	0,94%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	204 814	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	204 814	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	40 000	40 963	0,04%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	800 000	840 400	0,76%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	210 100	0,19%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	210 100	0,19%

ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	204 336	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	204 336	0,18%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	100 000	101 336	0,09%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	200 000	207 168	0,19%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	200 000	207 168	0,19%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	400 000	414 812	0,37%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	400 000	414 812	0,37%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	300 000	309 900	0,28%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	150 000	154 950	0,14%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	517 048	0,47%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	258 524	0,23%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	400 000	414 248	0,37%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	518 508	0,47%
ATL SUB 2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 590 900	1,43%
ATTIJ BANK SUB 2015 A 7.4%	4 000	160 000	168 720	0,15%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	7 000	420 000	428 355	0,39%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	20 000	1 200 000	1 223 870	1,10%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	140 000	142 660	0,13%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	50 000	52 294	0,05%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	150 000	157 108	0,14%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	80 000	83 782	0,08%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	100 000	101 132	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	200 000	202 338	0,18%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	28 400	28 802	0,03%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	142 056	144 064	0,13%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	600 000	614 364	0,55%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	800 000	828 208	0,75%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 028 678	0,93%
BH SUB 2019-1 C A TF 10%	15 000	1 500 000	1 562 134	1,41%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	1 200 000	1 224 847	1,10%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	10 000	800 000	808 936	0,73%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	11 000	880 000	889 830	0,80%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	100 000	100 160	0,09%
BTE 2010 CA TV TMM+0.7%	2 000	20 000	20 051	0,02%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	907 500	909 124	0,82%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	390 000	402 499	0,36%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 300 000	1 341 664	1,21%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	325 000	335 416	0,30%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	285 800	298 424	0,27%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	21 435	22 382	0,02%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	100 000	104 640	0,09%

CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	75 000	79 474	0,07%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	37 500	39 449	0,04%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	200 000	209 504	0,19%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	104 752	0,09%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	104 752	0,09%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	100 000	101 804	0,09%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	160 000	169 014	0,15%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	280 000	286 334	0,26%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	240 000	248 995	0,22%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	180 000	186 746	0,17%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	180 000	182 878	0,16%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	800 000	827 712	0,75%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	100 000	105 632	0,10%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	300 000	317 232	0,29%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	300 000	316 896	0,29%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	900 000	951 696	0,86%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	6 000	6 159	0,01%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	52 004	0,05%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	300 000	304 164	0,27%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	507 120	0,46%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 521 360	1,37%
HL 2017-2 7.85% B TF	7 000	700 000	709 968	0,64%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	200 000	208 696	0,19%
HL 2017-3 8% A TF	326	25 558	26 780	0,02%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	261 210	0,24%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	100 000	105 228	0,09%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	200 000	210 728	0,19%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	10 000	800 000	821 880	0,74%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	4 800	384 000	394 502	0,36%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	1 000 000	1 023 408	0,92%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	800 000	805 904	0,73%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	100 000	103 204	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	2 800 000	2 883 640	2,60%
STB 2008/2	40 000	1 500 000	1 548 096	1,39%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	250 000	258 992	0,23%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	240 000	253 843	0,23%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	160 000	169 229	0,15%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	400 000	415 856	0,37%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	600 000	614 312	0,55%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	200 000	206 920	0,19%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	400 000	414 296	0,37%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	150 000	155 332	0,14%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	259 180	0,23%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	900 000	904 476	0,81%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	107 067	110 973	0,10%

UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	1 213 800	1 266 560	1,14%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	40 000	41 424	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	200 000	207 120	0,19%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	200 000	207 120	0,19%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	120 000	125 887	0,11%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	10 000	1 000 000	1 061 832	0,96%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	5 000	500 000	530 916	0,48%
Emprunts national		625 000	633 936	0,57%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	625 000	633 936	0,57%
Bons du trésor assimilables		33 942 664	34 821 758	31,35%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 653 575	5,09%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	20 919	19 920 483	20 780 923	18,71%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	1 500	1 469 400	1 543 274	1,39%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	1 981 940	1,78%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	4 862 046	4,38%
Titres OPCVM		5 945 391	6 071 563	5,47%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 052 591	1,85%
FINA O SICAV	489	50 051	52 773	0,05%
GO SICAV	2 923	300 087	325 488	0,29%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	5 190	534 585	547 452	0,49%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	143 153	0,13%
SANADETT SICAV	1 297	142 315	140 429	0,13%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 001 075	1 008 877	0,91%
UGFS BONDS FUNDS	165 105	1 708 519	1 800 800	1,62%
TOTAL		103 322 132	106 110 790	95,55%
Pourcentage par rapport au total actifs				95,30%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2019 à D : 2.410.404 se détaillant comme suit :

		Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% actif net
<u>Certificats de dépôt</u>		2 293 239	2 410 404	2,17%
Certificat de dépôt BH au 05/03/2020 (au taux de 11,53%)	pour 360 jours	2 293 239	2 410 404	2,17%
TOTAL		2 293 239	2 410 404	2,17%
Pourcentage par rapport au total des actifs				2,16%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à D : 222.792, contre un solde de D : 2.039.808, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	6 746	17 871	17 871
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	10 520	9 256	6 552
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	2 007 155	552 873
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	200 000	-	-
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
Total	<u>222 792</u>	<u>2 039 808</u>	<u>582 822</u>

(*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1^{er} octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT.

Enfin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour FIDELITY OBLIGATIONS SICAV.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2019 à D : 278.157, contre D : 477.891, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération du gestionnaire	278 157	477 891	459 559
Total	278 157	477 891	459 559

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à D : 9.858, contre D : 17.389, au 30/09/2018 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	9 858	17 389	16 865
Total	9 858	17 389	16 865

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2019, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

Montant	170 575 304
Nombre de titres	1 680 991
Nombre d'actionnaires	2 535

Souscriptions réalisées

Montant	196 608 199
Nombre de titres émis	1 937 542
Nombre d'actionnaires nouveaux	205

Rachats effectués

Montant	(259 712 127)
Nombre de titres rachetés	(2 559 421)
Nombre d'actionnaires sortants	(550)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	266 041
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(149 602)
Régularisation des sommes non distribuables	(30 683)

Capital au 30-09-2019

Montant	107 557 132
Nombre de titres	1 059 112
Nombre d'actionnaires	2 190

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2019 à D : 1.486.596, contre D : 1.887.242 pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Année 2018
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 064 964</u>	<u>3 326 528</u>	<u>1 245 008</u>	<u>3 590 871</u>	<u>4 800 120</u>
- Intérêts	1 064 964	3 326 528	1 245 008	3 590 871	4 800 120
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>421 632</u>	<u>1 314 968</u>	<u>642 234</u>	<u>2 039 537</u>	<u>2 649 261</u>
- Intérêts des BTA et emprunt national	421 632	1 314 968	642 234	2 039 537	2 649 261
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	-	<u>208 849</u>	-	<u>245 533</u>	<u>245 533</u>
- Dividendes	-	208 849	-	245 533	245 533
TOTAL	1 486 596	4 850 345	1 887 242	5 875 941	7 694 914

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2019 à D : 72.431, contre D : 871.597 pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Année 2018
Intérêts des billets de trésorerie	-	14 922	3 007	9 740	14 106
Intérêts des comptes à terme	-	670 127	616 540	1 619 049	2 247 634
Intérêts des dépôts à vue	14 859	59 772	13 891	70 606	81 734
Intérêts des certificats de dépôt	57 572	149 100	238 159	626 541	847 887
TOTAL	72 431	893 921	871 597	2 325 936	3 191 361

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2019 à D : 278.757, contre D : 478.489 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2018, et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Année 2018
Rémunération de gestionnaire	278 757	996 989	478 489	1 466 341	1 926 502
TOTAL	278 757	996 989	478 489	1 466 341	1 926 502

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2019 à D : 31.305, contre D : 53.672, pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Année 2018
Redevance du CMF	31 233	111 707	53 612	164 296	215 855
Services bancaires et assimilés	72	563	60	716	799
TOTAL	31 305	112 270	53 672	165 012	216 654

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 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.