

# FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2020

### ***Introduction***

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 Octobre au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 85.966.877, un actif net de D : 85.630.187 et un bénéfice de la période de D : 1.108.265.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, 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 31 Décembre 2020, 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***

- 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La Sicav a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

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

Tunis, le 28 janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>66 201 045</u>	<u>88 913 816</u>
Obligations et valeurs assimilées		62 051 489	83 784 855
Titres OPCVM		4 149 556	5 128 961
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>19 735 306</u>	<u>9 467 384</u>
Placements monétaires	5	4 806 655	2 463 243
Disponibilités		14 928 651	7 004 141
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>30 526</u>	<u>444 224</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>85 966 877</b></u>	<u><b>98 825 424</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	219 084	259 314
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	117 606	9 354
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>336 690</b></u>	<u><b>268 668</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	82 328 152	94 534 142
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieures		95	27
Sommes distribuables de l'exercice		3 301 940	4 022 587
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>85 630 187</b></u>	<u><b>98 556 756</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>85 966 877</b></u>	<u><b>98 825 424</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>921 681</b>	<b>4 155 193</b>	<b>1 338 990</b>	<b>6 189 335</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		921 681	4 011 760	1 338 990	5 980 486
Revenus des titres OPCVM		-	143 433	-	208 849
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>35 272</b>	<b>133 805</b>	<b>67 828</b>	<b>961 749</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>		<b>198 062</b>	<b>570 908</b>	<b>-</b>	<b>27 505</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 155 015</b>	<b>4 859 906</b>	<b>1 406 818</b>	<b>7 178 589</b>
Intérêts des mises en pensions		-	-	-	(2 667)
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	<b>(219 679)</b>	<b>(890 730)</b>	<b>(259 915)</b>	<b>(1 256 904)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>935 336</b>	<b>3 969 176</b>	<b>1 146 903</b>	<b>5 919 018</b>
<b>Autres charges</b>	13	<b>(26 391)</b>	<b>(105 857)</b>	<b>(29 514)</b>	<b>(141 784)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>908 945</b>	<b>3 863 319</b>	<b>1 117 389</b>	<b>5 777 234</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(400 684)	(561 379)	(595 597)	(1 754 647)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>508 261</b>	<b>3 301 940</b>	<b>521 792</b>	<b>4 022 587</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		400 684	561 379	595 597	1 754 647
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		29 335	73 839	86 010	352 051
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		169 985	136 670	11 328	(138 274)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 108 265</b>	<b>4 073 828</b>	<b>1 214 727</b>	<b>5 991 011</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS</b>	<b>1 108 265</b>	<b>4 073 828</b>	<b>1 214 727</b>	<b>5 991 011</b>
<b>D'EXPLOITATION</b>				
Résultat d'exploitation	908 945	3 863 319	1 117 389	5 777 234
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	29 335	73 839	86 010	352 051
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	169 985	136 670	11 328	(138 274)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(3 796 848)</b>	<b>-</b>	<b>(4 313 026)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(9 691 771)</b>	<b>(13 203 549)</b>	<b>(13 715 930)</b>	<b>(80 881 138)</b>
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	75 072 401	220 988 653	73 955 349	270 563 548
- Régularisation des sommes non distribuables	78 651	107 455	92 954	154 322
- Régularisation des sommes distribuables	2 674 196	8 061 518	2 806 426	9 751 211
<b>Rachats</b>				
- Capital	(84 333 196)	(233 374 665)	(87 050 744)	(346 762 871)
- Régularisation des sommes non distribuables	(108 932)	(137 942)	(117 887)	(209 938)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 074 891)	(8 848 568)	(3 402 028)	(14 377 410)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(8 583 506)</b>	<b>(12 926 569)</b>	<b>(12 501 203)</b>	<b>(79 203 153)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	94 213 693	98 556 756	111 057 959	177 759 909
En fin de période	85 630 187	85 630 187	98 556 756	98 556 756
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	899 312	930 059	1 059 112	1 680 991
En fin de période	808 201	808 201	930 059	930 059
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,952</b>	<b>105,952</b>	<b>105,968</b>	<b>105,968</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,14%</b>	<b>4,07%</b>	<b>1,06%</b>	<b>4,25%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2020

### **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%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

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 31 Décembre 2020, 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 31 Décembre 2020, 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » dispose de la ligne de BTA 10 ans 8% NOV 2030 évalué selon la courbe des taux.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

### **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 spécifique 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 31 décembre 2020 à D : 66.201.045 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>59 898 058</b>	<b>62 051 489</b>	<b>72,46%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>23 257 634</b>	<b>24 027 680</b>	<b>28,06%</b>
AB SUB 2008-01 A	20 000	399 860	412 676	0,48%
AB SUB 2008-01 A	15 000	299 895	309 507	0,36%
AB SUB 2008-01 B	20 000	800 000	827 614	0,97%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	266 420	269 380	0,31%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	799 435	811 241	0,95%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	798 990	810 796	0,95%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	2 665 139	2 717 934	3,17%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	333 142	339 743	0,40%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	250 000	253 240	0,30%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	250 000	253 940	0,30%
AB SUB 2012 TF 6.25%	3 500	70 000	71 016	0,08%
AB SUB 2012 TF 6.25%	8 500	170 000	172 468	0,20%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	2 000	40 000	40 715	0,05%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	400 000	402 653	0,47%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	200 000	201 328	0,24%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	200 000	207 980	0,24%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	199 996	207 976	0,24%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	562 500	583 956	0,68%
ATB SUB 2009 B1	5 000	200 000	205 648	0,24%
ATB SUB 2009 B2	10 000	599 905	617 441	0,72%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	100 000	103 656	0,12%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	100 000	103 656	0,12%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	105 100	0,12%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	105 100	0,12%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	315 804	0,37%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	315 804	0,37%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	200 000	209 664	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	100 000	104 832	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	400 000	419 968	0,49%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	200 000	209 984	0,25%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	300 000	315 340	0,37%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	70 000	72 369	0,08%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	50 000	50 050	0,06%

ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	50 000	51 324	0,06%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	150 000	154 102	0,18%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	7 000	280 000	289 766	0,34%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	20 000	800 000	827 904	0,97%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	300 056	311 732	0,36%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	800 000	828 544	0,97%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	825 000	836 207	0,98%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	360 000	376 080	0,44%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 200 000	1 253 600	1,46%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	300 000	313 400	0,37%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	140 000	145 292	0,17%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	160 000	168 419	0,20%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	120 000	126 314	0,15%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	120 000	123 758	0,14%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	400 000	419 792	0,49%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	4 000	4 169	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	40 000	42 238	0,05%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	200 000	205 868	0,24%
HL 2017-3 8% A TF	326	19 039	20 326	0,02%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	100 000	100 642	0,12%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	600 000	619 096	0,72%
STB 2008/2	40 000	1 250 000	1 306 480	1,53%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	200 000	211 000	0,25%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	400 000	415 896	0,49%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	100 000	104 980	0,12%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	300 000	315 440	0,37%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	100 000	105 098	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	200 000	210 530	0,25%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	825 000	839 580	0,98%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	809 257	856 574	1,00%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	20 000	21 013	0,02%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	105 064	0,12%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	105 064	0,12%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	60 000	63 809	0,07%
<b>Emprunts national</b>		<b>500 000</b>	<b>513 568</b>	<b>0,60%</b>
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	500 000	513 568	0,60%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>36 140 424</b>	<b>37 510 241</b>	<b>43,80%</b>
BTA 6.90% 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 672 218	6,62%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 910 483	23 167 740	27,06%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	2 021 952	2,36%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	4 969 857	5,80%
BTA 10 ANS 8% NOV 2030	1 840	1 677 160	1 678 474	1,96%

<b>Titres OPCVM</b>		<b>3 954 070</b>	<b>4 149 556</b>	<b>4,85%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 085 245	2,44%
FINA O SICAV	489	50 051	55 922	0,07%
GO SICAV	2 923	300 087	347 299	0,41%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	145 110	0,17%
SANADET SICAV	1 297	142 315	141 874	0,17%
UGFS BONDS FUNDS	94 151	974 281	1 094 223	1,28%
FIDELITY SICAV PLUS	2 400	278 577	279 883	0,33%
<b>TOTAL</b>		<b>63 852 128</b>	<b>66 201 045</b>	<b>77,31%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>77,01%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 4.806.655 se détaillant comme suit :

		<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2020</b>	<b>% actif net</b>
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>		<b>4 800 000</b>	<b>4 806 655</b>	<b>5,61%</b>
Pension Livrée ATB au 04/01/2021 (au taux de 7,13%)	10 jours	4 800 000	4 806 655	5,61%
<b>TOTAL</b>		<b>4 800 000</b>	<b>4 806 655</b>	<b>5,61%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>5,59%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 30.526, contre un solde de D : 444.224, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	-	5 336
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	25 000	13 200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	220 162
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	-	200 000
Autres débiteurs	5 526	5 526
<b>Total</b>	<b><u>30 526</u></b>	<b><u>444 224</u></b>

(\*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1<sup>er</sup> 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 d'une part 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 et d'affecter d'autre part 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.

Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne. Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020.

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 219.084, contre D : 259.314, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire	219 084	259 314
<b>Total</b>	<u><b>219 084</b></u>	<u><b>259 314</b></u>

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 117.606, contre D : 9.354, au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance du CMF	7 990	9 354
Retenue à la source	1 992	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	107 624	-
<b>Total</b>	<u><b>117 606</b></u>	<u><b>9 354</b></u>

#### Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2020, se détaillent ainsi :

##### Capital au 31-12-2019

Montant	94 534 142
Nombre de titres	930 059
Nombre d'actionnaires	2 099

**Souscriptions réalisées**

Montant	220 988 653
Nombre de titres émis	2 174 165
Nombre d'actionnaires nouveaux	185

**Rachats effectués**

Montant	(233 374 665)
Nombre de titres rachetés	(2 296 023)
Nombre d'actionnaires sortants	(350)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	73 839
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	136 670
Régularisation des sommes non distribuables	(30 487)

**Capital au 31-12-2020**

Montant	82 328 152
Nombre de titres	808 201
Nombre d'actionnaires	1 934

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2020 à D : 921.681, contre D : 1.338.990 pour la même période de l'exercice 2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>480 443</u></b>	<b><u>2 201 324</u></b>	<b><u>888 269</u></b>	<b><u>4 214 797</u></b>
- Intérêts	480 443	2 201 324	888 269	4 214 797
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>441 238</u></b>	<b><u>1 810 436</u></b>	<b><u>450 721</u></b>	<b><u>1 765 689</u></b>
- Intérêts des BTA et emprunt national	441 238	1 810 436	450 721	1 765 689
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>143 433</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>208 849</u></b>
- Dividendes	-	143 433	-	208 849
<b>TOTAL</b>	<b>921 681</b>	<b>4 155 193</b>	<b>1 338 990</b>	<b>6 189 335</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2020 à D : 35.272, contre D : 67.828 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	-	14 922
Intérêts des comptes à terme	-	-	-	670 127
Intérêts des dépôts à vue	35 272	71 361	14 989	74 761
Intérêts des certificats de dépôt	-	62 444	52 839	201 939
<b>TOTAL</b>	<b>35 272</b>	<b>133 805</b>	<b>67 828</b>	<b>961 749</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à D : 219.679, contre D : 259.915 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Rémunération de gestionnaire	219 679	890 730	259 915	1 256 904
<b>TOTAL</b>	<b>219 679</b>	<b>890 730</b>	<b>259 915</b>	<b>1 256 904</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à D : 26.391, contre D : 29.514, pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Redevance du CMF	24 614	99 802	29 122	140 829
Services bancaires et assimilés	1 777	5 845	392	955
Autres	-	210	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>26 391</b>	<b>105 857</b>	<b>29 514</b>	<b>141 784</b>

## **Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

### ***Rémunération du gestionnaire :***

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

### ***Rémunération du dépositaire :***

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire 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.