FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 avril au 30 juin 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D: 216.459.040, un actif net de D : 215.572.254, et un bénéfice de la période de D: 1.987.976.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 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 juin 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 » et « Hannibal Lease » représentent respectivement à la clôture de la période 11,76% et 10,45% 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 deuxième trimestre s'élève à D : 159.177, le cumul de la contribution prise en charge au 30 juin 2017 s'élève à D : 316.606.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 17 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Moez AKROUT

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF				
	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Portefeuille-titres	4	167 420 575	184 748 221	170 402 031
Obligations et valeurs assimilées		160 335 726	176 498 537	161 947 318
Titres OPCVM		7 084 849	8 249 684	8 454 713
Placements monétaires et disponibilités		49 006 423	42 379 127	51 947 631
Placements monétaires	5	46 389 937	29 477 270	49 904 105
Disponibilités		2 616 486	12 901 857	2 043 526
Créances d'exploitation	6	32 042	28 321	472 292
TOTAL ACTIF		216 459 040	227 155 669	222 821 954
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	498 898	517 867	499 567
Autres créditeurs divers	8	387 888	18 748	19 151
TOTAL PASSIF		886 786	536 615	518 718
ACTIF NET				
Capital	9	211 665 545	222 321 175	214 171 364
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		781	1 352	1 302
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 905 928	4 296 527	8 130 570
ACTIF NET		215 572 254	226 619 054	222 303 236
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		216 459 040	227 155 669	222 821 954

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Année 2016</i>
Revenus du portefeuille-titres					
10	2 273 424	4 250 589	2 436 598	4 656 633	8 874 264
Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 017 947	3 995 112	2 179 712	4 399 747	8 617 378
Revenus des titres OPCVM	255 477	255 477	256 886	256 886	256 886
Revenus des placements monétaires *					
11	604 634	1 227 782	387 967	839 292	1 752 977
Revenus des prises en pension *					
12	-	16 776	72 274	116 039	172 760
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 878 058	5 495 147	2 896 839	5 611 964	10 800 001
Charges de gestion des placements					
13	(499 499)	(1 004 410)	(518 468)	(1 052 017)	(2 051 154)
REVENU NET DES PLACEMENTS	2 378 559	4 490 737	2 378 371	4 559 947	8 748 847
Autres charges					
14	(56 570)	(114 369)	(60 180)	(121 118)	(236 046)
Contribution conjoncturelle					
8	(159 177)	(316 606)	-	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 162 812	4 059 762	2 318 191	4 438 829	8 512 801
Régularisation du résultat d'exploitation	(87 036)	(153 834)	(134 811)	(142 302)	(382 231)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	2 075 776	3 905 928	2 183 380	4 296 527	8 130 570
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	87 036	153 834	134 811	142 302	382 231
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(190 261)	(141 882)	(162 588)	(52 090)	86 521
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	15 425	65 513	(429)	(21 740)	39 507
RESULTAT DE LA PERIODE	1 987 976	3 983 393	2 155 174	4 364 999	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)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2016</i>	<i>Année 2016</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 987 976	3 983 393	2 155 174	4 364 999	8 638 829
Résultat d'exploitation	2 162 812	4 059 762	2 318 191	4 438 829	8 512 801
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(190 261)	(141 882)	(162 588)	(52 090)	86 521
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	15 425	65 513	(429)	(21 740)	39 507
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(7 375 265)	(7 375 265)	(8 199 241)	(8 199 241)	(8 199 241)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 146 545)	(3 339 110)	(9 935 510)	2 828 879	(5 760 769)
Souscriptions					
- Capital	120 153 516	218 481 422	144 077 294	238 965 365	419 621 267
- Régularisation des sommes non distribuables	21 103	39 887	39 985	58 155	81 626
- Régularisation des sommes distribuables	3 846 181	7 893 343	3 495 466	7 829 797	13 197 841
Rachats					
- Capital	(122 466 249)	(220 912 132)	(152 517 125)	(235 141 115)	(424 145 984)
- Régularisation des sommes non distribuables	(16 530)	(38 627)	(40 447)	(58 786)	(82 959)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 684 566)	(8 803 003)	(4 990 683)	(8 824 537)	(14 432 560)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(8 533 834)	(6 730 982)	(15 979 577)	(1 005 363)	(5 321 181)
ACTIF NET					
En début de période	224 106 088	222 303 236	242 598 631	227 624 417	227 624 417
En fin de période	215 572 254	215 572 254	226 619 054	226 619 054	222 303 236
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 111 904	2 113 068	2 278 807	2 157 736	2 157 736
En fin de période	2 089 086	2 089 086	2 195 489	2 195 489	2 113 068
VALEUR LIQUIDATIVE	103,190	103,190	103,220	103,220	105,204
TAUX DE RENDEMENT	0,87%	1,74%	0,90%	1,82%	3,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 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 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 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 juin 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 Juin 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'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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 juin 2017 à D : 167.420.575 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		156 381 467	160 335 726	74,38%
Obligation de sociétés		88 927 586	91 043 703	42,23%
AB SUB 2008-01 A	20 000	799 880	804 552	0,37%
AB SUB 2008-01 A	15 000	599 910	603 414	0,28%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 100 000	1 106 912	0,51%
AB SUB 2009 TF 5,45%	10 000	533 160	550 608	0,26%
AB SUB 2009 TV TMM+0,85%	60 000	3 199 272	3 299 368	1,53%
AB SUB 2010 TV TMM+0,85%	80 000	4 799 248	4 965 535	2,30%
AB SUB 2010 TV TMM+0,85%	10 000	599 906	620 692	0,29%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 250 000	1 296 460	0,60%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 250 000	1 290 700	0,60%
AB SUB 2012 TF 6,25%	12 000	720 000	748 109	0,35%
AB SUB 2012 TV TMM+1,3%	38 000	2 280 000	2 360 955	1,10%
AB SUB 2014 7,35% A	20 000	1 200 000	1 223 968	0,57%
AB SUB 2014 7,35% A	20 000	1 200 000	1 223 968	0,57%
AB SUB 2014 7,35% A	10 000	600 000	611 984	0,28%
AB SUB 2016-1 A 7,4%	20 000	2 000 000	2 072 016	0,96%
AB SUB 2016-1 A 7,4%	10 000	1 000 000	1 036 008	0,48%
AB SUB 2016-1 A 7,4%	10 000	1 000 000	1 036 008	0,48%
AB SUB 2017-1 A 7,4%	5 000	500 000	505 028	0,23%
AIL 2014-1 TF 7,3%	10 000	600 000	632 064	0,29%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000	3 016 600	1,40%
ATB 2007/1 B TMM+1,25%	30 000	1 125 000	1 130 544	0,52%
ATB SUB 2009 A2	20 000	500 000	502 576	0,23%
ATB SUB 2009 B1	5 000	350 000	351 836	0,16%
ATB SUB 2009 B2	10 000	799 990	804 297	0,37%
ATB SUB 2009 TV TMM+0,75%	20 000	500 000	502 576	0,23%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	600 000	628 812	0,29%
ATL 2010/2 TF 5,5%	10 000	200 000	204 416	0,09%
ATL 2011 TF 6,25%	5 000	200 000	203 780	0,09%
ATL 2011 TF 6,25%	5 000	200 000	203 780	0,09%
ATL 2011 TF 6,25%	2 100	84 000	85 588	0,04%
ATL 2013-1 TF 6,8%	10 000	600 000	606 256	0,28%
ATL 2013-1 TF 6,8%	10 000	600 000	606 256	0,28%
ATL 2013-1 TF 6,8%	2 000	120 000	121 251	0,06%
ATL 2013-2 TF 7,2%	20 000	1 600 000	1 657 568	0,77%
ATL 2013-2 TF 7,2%	5 000	400 000	414 392	0,19%
ATL 2013-2 TF 7,2%	5 000	400 000	414 392	0,19%
ATL 2014/1 TF 7,3%	5 000	200 000	203 392	0,09%
ATL 2014/1 TF 7,3%	10 000	400 000	406 784	0,19%
ATL 2014/2 B TF 7,2%	5 000	200 000	201 356	0,09%
ATL 2014/2 B TF 7,2%	5 000	200 000	201 356	0,09%
ATL 2014/2 C TF 7,35%	5 000	400 000	402 772	0,19%
ATL 2014/2 C TF 7,35%	5 000	400 000	402 772	0,19%
ATL 2015/1 TF 7,65%	5 000	400 000	423 676	0,20%
ATL 2015/2 CAT A TF 7,5%	5 000	400 000	408 152	0,19%
ATL 2015/2 CAT A TF 7,5%	5 000	400 000	408 152	0,19%
ATL 2015/2 CAT C TF 7,75%	5 000	500 000	510 532	0,24%
ATL 2015/2 CAT C TF 7,75%	5 000	500 000	510 532	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7,55%	5 000	500 000	508 936	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7,55%	2 500	250 000	254 468	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7,8%	5 000	500 000	509 232	0,24%

ATL 2017/1 CAT CTF 7,8%	2 500	250 000	254 616	0,12%
ATTI LEAS 2014/1 TF7,2%B	4 000	160 000	160 656	0,07%
ATTI LEAS 2014/1 TF7,35%C	3 500	280 000	281 173	0,13%
ATTIJ BANK SUB2015A 7,4%	4 000	320 000	332 611	0,15%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7,4%	7 000	700 000	703 517	0,33%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7,4%	20 000	2 000 000	2 010 048	0,93%
ATTIJ LEAS 2012/2 6,3% B	10 000	200 000	205 360	0,10%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7,5%	2 500	150 000	154 610	0,07%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7,75%	2 500	250 000	257 942	0,12%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7,7%	2 000	160 000	165 050	0,08%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7,5%	2 500	250 000	264 054	0,12%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7,75%	2 500	250 000	264 524	0,12%
BH 2013/1 TF 6,8%	2 000	85 600	85 638	0,04%
BH 2013-1 TF 6,80%	10 000	428 168	428 263	0,20%
BH SUB 2016/1 TF 7,4%	15 000	1 200 000	1 210 896	0,56%
BNA SUB 2017-1_7,4%	20 000	2 000 000	2 011 680	0,93%
BTE 2009 TF 5,25%	15 000	450 000	464 964	0,22%
BTE 2010 CA TF 5,2%	10 000	400 000	412 992	0,19%
BTE 2010 CB TF 5,85%	16 500	1 155 000	1 197 200	0,56%
BTE 2011 B TF 6,25%	6 000	450 000	458 755	0,21%
BTE 2011 B TF 6,25%	20 000	1 500 000	1 529 184	0,71%
BTE 2011 B TF 6,25%	5 000	375 000	382 296	0,18%
BTK 2012/1 TF 6,30%	20 000	857 200	884 192	0,41%
BTK 2012-1 TF 6,30%	1 500	64 290	66 314	0,03%
BTK 2014/1 A TF 7,35%	5 000	300 000	309 568	0,14%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	225 000	230 938	0,11%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	112 500	114 917	0,05%
CIL 2008 TV TMM+1,5%	20 000	800 000	817 328	0,38%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	100 000	101 836	0,05%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	116 000	118 130	0,05%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	400 000	413 156	0,19%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	206 578	0,10%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	200 000	206 578	0,10%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	600 000	633 232	0,29%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	300 804	0,14%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	320 000	333 037	0,15%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	560 000	564 234	0,26%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	400 000	408 944	0,19%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	300 000	306 708	0,14%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	300 000	300 199	0,14%
EO STB 2008/1	50 000	3 200 000	3 222 520	1,49%
STB 2008/2	40 000	2 000 000	2 037 312	0,95%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	750 000	758 564	0,35%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	571 000	582 840	0,27%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	400 000	416 272	0,19%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	400 000	402 720	0,19%
HL 2013/1 TF 6.9%	500	9 996	10 066	0,00%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	400 000	407 768	0,19%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	1 600 000	1 631 696	0,76%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	300 000	312 224	0,14%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	520 772	0,24%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	900 000	936 672	0,43%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 562 316	0,72%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 107	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	51 213	0,02%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	500 000	502 012	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	502 065	0,23%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	200 000	207 378	0,10%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	259 460	0,12%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 062 976	0,49%

MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	300 000	305 600	0,14%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	50 000	50 764	0,02%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	30 000	30 458	0,01%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	204 997	0,10%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	480 000	500 669	0,23%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	320 000	333 779	0,15%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	800 000	819 320	0,38%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	400 000	404 040	0,19%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 008 088	0,47%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	400 000	407 692	0,19%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	509 936	0,24%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	250 000	255 080	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	255 248	0,12%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 125 000	1 173 000	0,54%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	571 027	582 222	0,27%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	57 103	58 222	0,03%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	321 336	328 945	0,15%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 000	2 000 000	2 057 088	0,95%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	2 023 000	2 080 745	0,97%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	400 000	415 960	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	280 000	291 172	0,14%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	80 000	83 192	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	80 000	81 620	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	408 100	0,19%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	408 100	0,19%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	240 000	244 610	0,11%
Emprunts national		1 444 237	1 462 870	0,68%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	875 000	876 336	0,41%
EMP NAT 2014/CAT/B	120 034	569 237	586 534	0,27%
Bons du trésor assimilables		65 366 144	66 823 013	31,00%
BTA 10 ANS 6.75% 07/2017	4 600	4 998 930	4 843 217	2,25%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 156 281	1,00%
BTA 10 ANS 5.5% 03/2019	18 400	18 696 200	18 700 107	8,67%
BTA 7 ANS 5.5% 02/2020	3 000	2 887 500	3 005 475	1,39%
BTA 6 ANS 5.5% 10/2020	2 500	2 404 450	2 529 881	1,17%
BTA 6 ANS 6% 02/2022	2 000	1 916 600	1 964 113	0,91%
BTA 15 ANS 6.90% 05/2022	5 417	5 943 481	5 680 014	2,63%
BTA 12 ANS 5.6% 08/2022	20 919	19 920 483	21 284 026	9,87%
BTA 10 ANS 6.3% 03/2026	2 000	1 892 200	1 930 815	0,90%
BTA 12 ANS 6.7% 04/2028	5 000	4 649 200	4 729 084	2,19%
Bons du trésor zéro coupon		643 500	1 006 140	0,47%
BTZC101210	1 200	643 500	1 006 140	0,47%
Titres OPCVM		6 847 066	7 084 849	3,29%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	1 995 867	0,93%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	600	600 000	944 463	0,44%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	498 900	0,23%
FINA O SICAV	489	50 051	49 684	0,02%
GO SICAV	2 923	300 087	293 455	0,14%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 033 783	0,48%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	505 916	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	140 014	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	137 792	0,06%
UGFS BONDS FUNDS	145 244	1 506 023	1 484 975	0,69%
TOTAL		163 228 533	167 420 575	77,66%
Pourcentage par rapport au total actifs				77,35%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2017 à D : 46.389.937 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>					
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT SITS	au 16/07/2017 à 8,2%	pour 150 jours	292 071	299 207	0,14%
BT AMS	au 03/08/2017 à 8,50%	pour 180 jours	241 847	248 505	0,12%
BT SITS	au 08/09/2017 à 8,20%	pour 120 jours	244 679	246 940	0,11%
BT UADH	au 10/10/2017 à 8,50%	pour 330 jours	518 195	540 266	0,25%
<u>Comptes à terme</u>			30 000 000	30 267 147	14,04%
Placement au 01/07/2017 (au taux fixe 4,80%)			9 000 000	9 087 110	4,22%
Placement au 12/07/2017 (au taux fixe 7,34%)			2 500 000	2 532 175	1,17%
Placement au 31/08/2017 (au taux fixe 5,00%)			10 000 000	10 033 973	4,65%
Placement au 13/09/2017 (au taux fixe 7,88%)			2 500 000	2 507 772	1,16%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 031 861	0,48%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 059 674	1,88%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 014 582	0,47%
<u>Certificats de dépôt</u>			14 664 752	14 787 872	6,86%
Certificat de dépôt HL au 09/07/2017 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 997 320	0,93%
Certificat de dépôt HL au 23/07/2017 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 992 652	0,92%
Certificat de dépôt HL au 20/08/2017 (au taux de 7,55%)			985 180	991 698	0,46%
Certificat de dépôt HL au 03/09/2017 (au taux de 7,60%)			985 083	989 335	0,46%
Certificat de dépôt HL au 05/09/2017 (au taux de 7,60%)			985 083	989 007	0,46%
Certificat de dépôt HL au 19/09/2017 (au taux de 7,60%)			1 970 167	1 973 427	0,92%
Certificat de dépôt HL au 26/09/2017 (au taux de 7,60%)			985 083	985 572	0,46%
Certificat de dépôt HL au 11/01/2018 (au taux de 6,29%)			4 813 438	4 868 861	2,26%
TOTAL			45 961 544	46 389 937	21,52%
Pourcentage par rapport au total des actifs					21,43%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à D : 32.042, contre un solde de D : 28.321, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</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	21 556	21 106	17 256
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	398 294
Autres débiteurs	10 486	7 215	7 247
Total	<u>32 042</u>	<u>28 321</u>	<u>472 292</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à D : 498.898, contre D : 517.867, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunération du gestionnaire	498 898	517 867	499 567
Total	<u>498 898</u>	<u>517 867</u>	<u>499 567</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à D : 387.888, contre D : 18.748 au 30/06/2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Redevance du CMF	18 351	18 748	19 151
Etat, Contribution conjoncturelle (*)	316 606	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	52 931	-	-
Total	<u>387 888</u>	<u>18 748</u>	<u>19 151</u>

(*) 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 deuxième trimestre s'est élevée à D : 159.177, le cumul de la contribution prise en charge au 30 juin 2017 s'élève à D : 316.606.

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	218 481 422
Nombre de titres émis	2 155 592
Nombre d'actionnaires nouveaux	349

Rachats effectués

Montant	(220 912 132)
Nombre de titres rachetés	(2 179 574)
Nombre d'actionnaires sortants	(419)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(141 882)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	65 513
Régularisation des sommes non distribuables	1 260

Capital au 30-06-2017

Montant	211 665 545
Nombre de titres	2 089 086
Nombre d'actionnaires	3 203

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2017 à D : 2.273.424, contre D : 2.436.598 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	Année 2016
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 233 199</u>	<u>2 434 090</u>	<u>1 204 771</u>	<u>2 431 371</u>	<u>4 828 601</u>
- Intérêts	1 233 199	2 434 090	1 204 771	2 431 371	4 828 601
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>784 748</u>	<u>1 561 022</u>	<u>974 941</u>	<u>1 968 376</u>	<u>3 788 777</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	784 748	1 561 022	974 941	1 968 376	3 788 777
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>255 477</u>	<u>255 477</u>	<u>256 886</u>	<u>256 886</u>	<u>256 886</u>
- Dividendes	255 477	255 477	256 886	256 886	256 886
TOTAL	2 273 424	4 250 589	2 436 598	4 656 633	8 874 264

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2017 à D : 604.634, contre D : 387.967 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	Année 2016
Intérêts des billets de trésorerie	63 824	101 703	31 103	77 766	165 304
Intérêts des comptes à terme	342 829	745 525	189 609	384 328	854 654
Intérêts des dépôts à vue	25 453	49 634	25 580	51 981	96 599
Intérêts des certificats de dépôts	171 876	329 591	141 052	324 078	632 701
Autres	652	1 329	623	1 139	3 719
TOTAL	604 634	1 227 782	387 967	839 292	1 752 977

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste présente un solde nul pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017, contre D : 72.274 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 01/04/2017 au 30/06/2017 à D : 499.499, contre D : 518.468 pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	Année 2016
Rémunération du gestionnaire	499 499	1 004 410	518 468	1 052 017	2 051 154
TOTAL	499 499	1 004 410	518 468	1 052 017	2 051 154

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017 à D : 56.570 contre D : 60.180, pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	Année 2016
Redevance du CMF	113 493	58 584	118 872	231 769
Services bancaires et assimilés	876	1 596	2 246	4 277
TOTAL	114 369	60 180	121 118	236 046

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 OBLIGATIONS SICAV depuis le 25 mai 2017.