

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

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 Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :106.257.788, un actif net de D : 106.170.824 et un bénéfice de la période de D : 1.587.248.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2026, 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 Juin 2026, 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 22 juillet 2026

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	<u>63 424 256</u>	<u>50 294 485</u>	<u>57 364 026</u>
Obligations et valeurs assimilées		60 148 297	45 281 930	52 808 291
Titres OPCVM		3 275 959	5 012 554	4 555 735
Placements monétaires et disponibilités		<u>42 810 797</u>	<u>50 311 227</u>	<u>34 799 771</u>
Placements monétaires	5	40 800 350	43 512 671	31 733 227
Disponibilités		2 010 447	6 798 556	3 066 544
Créances d'exploitation	6	<u>22 735</u>	<u>50 945</u>	<u>32 027</u>
TOTAL ACTIF		<u>106 257 788</u>	<u>100 656 656</u>	<u>92 195 824</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	77 414	193 563	224 292
Autres créditeurs divers	8	9 550	379 058	1 382 943
TOTAL PASSIF		<u>86 964</u>	<u>572 621</u>	<u>1 607 235</u>
ACTIF NET				
Capital	9	103 001 574	96 674 038	84 904 270
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		159	774	679
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 169 091	3 409 223	5 683 641
ACTIF NET		<u>106 170 824</u>	<u>100 084 035</u>	<u>90 588 590</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>106 257 788</u>	<u>100 656 656</u>	<u>92 195 824</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	1 082 281	2 082 924	1 014 828	1 709 614	3 464 321
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 065 976	2 066 620	753 045	1 447 831	3 202 538
Revenus des titres OPCVM		16 304	16 304	261 783	261 783	261 783
Revenus des placements monétaires	11	515 202	1 084 708	547 535	973 190	2 238 738
Revenus des prises en pension		211 191	405 105	189 856	374 026	777 920
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 808 674	3 572 737	1 752 219	3 056 830	6 480 978
Charges de gestion des placements	12	(237 838)	(467 676)	(194 156)	(358 005)	(794 468)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 570 836	3 105 061	1 558 063	2 698 825	5 686 510
Autres charges	13	(30 798)	(61 080)	(26 342)	(48 161)	(107 022)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 540 038	3 043 981	1 531 722	2 650 664	5 579 488
Régularisation du résultat d'exploitation		(23 693)	125 110	648 330	758 558	104 153
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 516 345	3 169 091	2 180 052	3 409 223	5 683 641
Régularisation du résultat d'exploitation		23 693	(125 110)	(648 330)	(758 558)	(104 153)
(annulation) Variation des plus (ou moins) values		5 854	(89 920)	22 789	72 477	(20 155)
potentielles sur titres Plus (ou moins) values		41 356	191 955	(208 989)	(191 510)	63 545
réalisées sur cession de titres						
RESULTAT DE LA PERIODE		1 587 248	3 146 016	1 345 522	2 531 631	5 622 878

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 587 248	3 146 016	1 345 522	2 531 631	5 622 878
Résultat d'exploitation	1 540 038	3 043 981	1 531 722	2 650 664	5 579 488
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 854	(89 920)	22 789	72 477	(20 155)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	41 356	191 955	(208 989)	(191 510)	63 545
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(6 575 894)	(6 575 894)	(5 950 357)	(5 950 357)	(5 950 357)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(4 395 954)	19 012 113	22 432 690	34 868 949	22 282 257
Souscriptions					
- Capital	45 977 509	111 373 994	61 989 021	137 053 579	211 923 811
- Régularisation des sommes non distribuables	37 292	54 530	(19 397)	7 557	(42 010)
- Régularisation des sommes distribuables	2 961 266	7 817 322	4 252 969	10 095 221	13 844 538
Rachats					
- Capital	(49 780 336)	(93 381 631)	(40 715 142)	(104 284 092)	(191 089 431)
- Régularisation des sommes non distribuables	(39 275)	(51 624)	(5 936)	(26 584)	25 898
- Régularisation des sommes distribuables	(3 552 410)	(6 800 479)	(3 068 826)	(7 976 731)	(12 380 549)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(9 384 601)	15 582 234	17 827 855	31 450 224	21 954 778
ACTIF NET					
En début de période	115 555 425	90 588 590	82 256 180	68 633 811	68 633 811
En fin de période	106 170 824	106 170 824	100 084 035	100 084 035	90 588 590
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 036 318	824 632	733 900	622 213	622 213
En fin de période	999 383	999 383	940 589	940 589	824 632
VALEUR LIQUIDATIVE	106,236	106,236	106,406	106,406	109,853
TAUX DE RENDEMENT	1,46%	2,98%	1,52%	3,15%	6,28%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU
30 JUIN 2026**

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 Juin 2026, 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 Juin 2026, 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^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} 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 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 30 Juin 2026 à D : 63.424.256 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
	Obligations et valeurs assimilées		57 797 757	60 148 297	56,65%
	Obligation de sociétés		38 948 317	40 147 301	37,81%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1 CB TF	196	4 085	4 090	0,00%
TN0003600582	ATB SUB 2009 TBL2	10 000	199 932	201 020	0,19%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 CAT D TMM+2.9	13 500	810 000	856 138	0,81%
TN0001300607	BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	412 500	427 680	0,40%
TN0001300623	BTE 2011 CB TF 6.25%	31 000	930 000	948 079	0,89%
TN0002601011	EO STB 2008/1	6 500	182 000	183 742	0,17%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	20 000	800 000	818 096	0,77%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A TF 10.70% 5 ANS	19 330	1 159 800	1 177 754	1,11%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	50 000	4 000 000	4 057 240	3,82%
TNR0O99VZUY8	TLF 2022-02 TV TMM+2.75%	10 000	400 000	422 272	0,40%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-01 A TF 10% 5 ANS	20 000	1 600 000	1 619 280	1,53%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	50 000	4 000 000	4 264 200	4,02%
TNMTWPZD31	TLF SUB 2025-1 TF 9,25% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 095 696	1,97%
TN0003900263	UIB 2011/1 TF 6.3% CB	15 000	450 000	469 200	0,44%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	10 000	1 000 000	1 064 720	1,00%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 TF 9.15% 5ANS	50 000	5 000 000	5 113 320	4,82%
TN1T1YC5F1E6	BTK Leasing Subordonné 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 118 256	2,00%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 A 9,15%	12 000	1 200 000	1 236 576	1,16%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 B TMM+1,75%	18 000	1 800 000	1 854 216	1,75%
TNUVSEHTMT81	BTK LEAS SUB 2026-1 A TF 9.0% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 062 736	2,88%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEAS SUB 2026-1 B TMM 1,75% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 042 016	1,92%
TNQXClyWABG 2	AMEN BANK SUB 2026-1 5ANS TMM+1,5%	60 000	6 000 000	6 110 976	5,76%
	Emprunts national		14 150 940	14 997 733	14,13%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	12 500	1 250 000	1 338 000	1,26%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	19 000	95 000	95 304	0,09%
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T-2 2022 -B 9.35% TF	250	15 000	15 049	0,01%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	10 952	109 520	110 528	0,10%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	120 000	10 500 000	11 142 336	10,49%
TNVI299YK4C1	EMP NAT T-3 2023 -A TMM+1.7%	100 000	975 000	1 040 293	0,98%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	9 000	787 500	824 558	0,78%
TNGVARQJO7Y7	EMP NAT T-4 2023 -A 9.75% TF	17 656	176 560	184 300	0,17%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	5 166	51 660	54 040	0,05%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	99	7 920	8 287	0,01%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	143 520	144 737	0,14%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	39 260	40 300	0,04%
	Bons du trésor assimilables		4 698 500	5 003 264	4,71%
TN0008000606	BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	5 003 264	4,71%
	Titres OPCVM		3 275 959	3 275 959	3,09%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	14 500	2 442 757	2 442 757	2,30%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	489	74 528	74 528	0,07%
TN0004200937	GO SICAV	2 923	468 814	468 814	0,44%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	143 599	143 599	0,14%
TN0003600418	SANADET SICAV	1 297	146 260	146 260	0,14%
	TOTAL		61 073 716	63 424 256	59,74%
	Pourcentage par rapport au total actifs				59,69%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à D : 40.800.350 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation		Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif net
	<u>Comptes à terme</u>		14 800 000	15 128 688	14,25%
	Placement BH au 04/08/2026 (au taux fixe de 8,58%)	180 jours	5 800 000	5 959 245	5,61%
	Placement Amen Bank au 07/09/2026 (au TMM+1,5%)	182 jours	5 000 000	5 103 068	4,81%
	Placement BTL au 03/08/2026 (au TMM)	360 jours	250 000	263 026	0,25%
	Placement BTL au 10/08/2026 (au TMM)	360 jours	260 000	273 291	0,26%
	Placement BTL au 12/11/2026 (au TMM)	360 jours	150 000	155 327	0,15%
	Placement BTL au 27/05/2027 (au TMM)	360 jours	240 000	241 103	0,23%
	Placement BTL au 10/02/2027 (au TMM)	365 jours	100 000	102 164	0,10%
	Placement Amen Bank au 03/08/2026 (au taux fixe de 8,25%)	91 jours	3 000 000	3 031 463	2,86%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>		10 200 000	10 243 026	9,65%
	Pension Livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%)	181 jours	1 600 000	1 615 266	1,52%
	Pension Livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%)	201 jours	1 000 000	1 009 321	0,95%
	Pension Livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%)	200 jours	1 600 000	1 614 558	1,52%
	Pension Livrée BTL au 01/07/2026 (au taux de 7,9%)	5 jours	1 000 000	1 001 038	0,94%
	Pension Livrée BTL au 02/07/2026 (au taux de 7,9%)	6 jours	1 000 000	1 001 048	0,94%
	Pension Livrée BTL au 03/07/2026 (au taux de 7,9%)	7 jours	700 000	700 738	0,66%
	Pension Livrée BTL au 06/07/2026 (au taux de 7,9%)	7 jours	1 000 000	1 000 422	0,94%
	Pension Livrée BTL au 07/07/2026 (au taux de 7,9%)	8 jours	700 000	700 297	0,66%
	Pension Livrée BTL au 08/07/2026 (au taux de 7,9%)	8 jours	1 600 000	1 600 339	1,51%
	<u>Certificats de dépôt</u>		15 259 820	15 428 637	14,53%
TNXZW2FP4X91	Certificat de dépôt BNA au 14/07/2026 (au taux de 8,24%)	120 jours	5 871 684	5 986 099	5,64%
TNG86AUTV7W9	Certificat de dépôt BNA au 14/10/2026 (au taux de 8,24%)	160 jours	1 943 475	1 962 905	1,85%
TNXDRV40U0C9	Certificat de dépôt Amen Bank au 02/07/2026 (au taux de 8%)	30 jours	994 702	999 823	0,94%
TNLOD9J7GW42	Certificat de dépôt Amen Bank au 03/07/2026 (au taux de 8%)	30 jours	994 702	999 647	0,94%
TNQ8CRHNFZ90	Certificat de dépôt Amen Bank au 08/07/2026 (au taux de 8%)	30 jours	1 492 053	1 498 146	1,41%
TN7YRM44R9C0	Certificat de dépôt Amen Bank au 23/07/2026 (au taux de 8%)	30 jours	497 351	498 057	0,47%
TNSGXGGJAW61	Certificat de dépôt Amen Bank au 30/07/2026 (au taux de 8%)	30 jours	497 351	497 439	0,47%
TNND7FM71A99	Certificat de dépôt BTL au 15/07/2026 (au taux de 7,99%)	40 jours	992 960	997 536	0,94%
TNC0ITV4FIY7	Certificat de dépôt BTL au 29/07/2026 (au taux de 8%)	50 jours	991 209	995 077	0,94%
TNS7TAQNWK27	Certificat de dépôt BTL au 05/08/2026 (au taux de 7,99%)	90 jours	984 333	993 907	0,94%
	TOTAL		40 259 820	40 800 350	38,43%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				38,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à D : 22.735 , contre un solde de D : 50.945, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	13 909	34 004	21 697
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	3 300	11 414	4 805
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (1)	200 000	200 000	200 000
(Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (1)	(200 000)	(200 000)	(200 000)
Billet de trésorerie AETECH échu et non payé (2)	1 400 000	1 400 000	1 400 000
Remboursement par MAC SA (2)	(1 400 000)	(1 400 000)	(1 400 000)
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
Total	<u>22 735</u>	<u>50 945</u>	<u>32 027</u>

(1) 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 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 la 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.

(2) Billet de trésorerie émis par la société AETECH et échu le 10 juillet 2023. MAC SA a payé la SICAV l'intégralité du montant en deux tranches. La première tranche de 800 KDT, a été encaissée le 06 novembre 2023 ; et la deuxième tranche de 600 KDT, a été encaissée le 20 Juin 2024. Les intérêts ont été décomptés sur le montant restant dû du billet de trésorerie et à partir de la date d'échéance de la première tranche soit le 10 juillet 2023, au taux nominal de 10% l'an.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2026 à D : 77.414, contre D : 193.563, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Rémunération du gestionnaire	77 414	193 563	224 292
Total	<u>77 414</u>	<u>193 563</u>	<u>224 292</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à D : 9.550, contre D : 379.058, au 30/06/2025 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance du CMF	8 740	7 768	8 480
Retenue à la source	810	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	371 291	1 374 463
Total	<u>9 550</u>	<u>379 058</u>	<u>1 382 943</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025

Montant	84 904 270
Nombre de titres	824 632
Nombre d'actionnaires	939

Souscriptions réalisées

Montant	111 373 994
Nombre de titres émis	1 081 721
Nombre d'actionnaires nouveaux	33

Rachats effectués

Montant	(93 381 631)
Nombre de titres rachetés	(906 970)
Nombre d'actionnaires sortants	(89)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(89 920)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	191 955
Régularisation des sommes non distribuables	2 906

Capital au 30-06-2026

Montant	103 001 574
Nombre de titres	999 383
Nombre d'actionnaires	883

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 1.082.281, contre D : 1.014.828 pour la même période de l'exercice 2025 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>736 373</u>	<u>1 391 001</u>	<u>353 244</u>	<u>631 791</u>	<u>1 636 023</u>
- Intérêts	736 373	1 391 001	353 244	631 791	1 636 023
<u>Revenus des titres émis par le trésor et</u>	<u>329 604</u>	<u>675 619</u>	<u>399 801</u>	<u>816 040</u>	<u>1 566 515</u>
- Intérêts des BTA et emprunt national	329 604	675 619	399 801	816 040	1 566 515
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>16 304</u>	<u>16 304</u>	<u>261 783</u>	<u>261 783</u>	<u>261 783</u>
- Dividendes	16 304	16 304	261 783	261 783	261 783
TOTAL	1 082 281	2 082 924	1 014 828	1 709 614	3 464 321

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 515.202, contre D : 547.535 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Intérêts des comptes à terme	245 151	503 880	150 681	273 452	792 148
Intérêts des dépôts à vue	3 687	6 970	2 227	26 740	49 446
Intérêts des certificats de dépôt	266 364	573 857	394 628	672 999	1 397 144
TOTAL	515 202	1 084 708	547 535	973 190	2 238 738

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 237.838, contre D : 194.156 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Rémunération de gestionnaire	237 838	467 676	194 156	358 005	794 468
TOTAL	237 838	467 676	194 156	358 005	794 468

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 30.798, contre D : 26.342, pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Redevance du CMF	26 649	52 401	21 754	40 113	89 016
Services bancaires et assimilés	97	97	-	-	186
Commission sur pensions livrées (*)	4 053	8 182	4 188	7 648	17 420
Autres	-	400	400	400	400
TOTAL	30 798	61 080	26 342	48 161	107 022

(*) Commissions relatives à des opérations de pensions livrées calculées conformément à l'avis de Tunisie Clearing N°09/2021 du 11 janvier 2021.

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.