

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D:221.029.627, un actif net de D : 220.529.243, et un bénéfice de la période de D: 1.977.708.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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 disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Décembre 2017, 22,04% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°15 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 quatrième trimestre s'élève à D : 160.927, le cumul de la contribution prise en charge au 31 décembre 2017 qui s'élève à D : 638.460, a été liquidé le 27 décembre 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 25 janvier 2018

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Moez AKROUT

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
Portefeuille-titres	4	<u>157 540 814</u>	<u>170 402 031</u>
Obligations et valeurs assimilées		150 363 361	161 947 318
Titres OPCVM		7 177 453	8 454 713
Placements monétaires et disponibilités		<u>63 407 683</u>	<u>51 947 631</u>
Placements monétaires	5	47 154 079	49 904 105
Disponibilités		16 253 604	2 043 526
Créances d'exploitation	6	<u>81 130</u>	<u>472 292</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>221 029 627</u></u>	<u><u>222 821 954</u></u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	482 313	499 567
Autres créditeurs divers	8	18 071	19 151
TOTAL PASSIF		<u><u>500 384</u></u>	<u><u>518 718</u></u>
ACTIF NET			
Capital	9	212 839 347	214 171 364
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieures		784	1 302
Sommes distribuables de l'exercice		7 689 112	8 130 570
ACTIF NET		<u><u>220 529 243</u></u>	<u><u>222 303 236</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>221 029 627</u></u>	<u><u>222 821 954</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016
Revenus du portefeuille-titres	10	1 963 256	8 224 524	2 032 555	8 874 264
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 963 256	7 969 047	2 032 555	8 617 378
Revenus des titres OPCVM		-	255 477	-	256 886
Revenus des placements monétaires *	11	582 281	2 381 692	511 450	1 752 977
Revenus des prises en pension *	12	17 585	47 811	54 808	172 760
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 563 122	10 654 027	2 598 813	10 800 001
Charges de gestion des placements	13	(482 914)	(1 976 506)	(500 169)	(2 051 154)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 080 208	8 677 521	2 098 644	8 748 847
Autres charges	14	(55 679)	(225 417)	(58 290)	(236 046)
Contribution conjoncturelle	15	(160 927)	(638 460)	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 863 602	7 813 644	2 040 354	8 512 801
Régularisation du résultat d'exploitation		(69 875)	(124 532)	(234 275)	(382 231)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 793 727	7 689 112	1 806 079	8 130 570
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		69 875	124 532	234 275	382 231
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		101 882	103 734	47 325	86 521
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		12 224	39 760	60 499	39 507
RESULTAT DE LA PERIODE		1 977 708	7 957 138	2 148 178	8 638 829

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

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

Période du 1/10 *Période du 1/01* *Période du 1/10* *Période du 1/01*
au 31/12/2017 *au 31/12/2017* *au 31/12/2016* *au 31/12/2016*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	1 977 708	7 957 138	2 148 178	8 638 829
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	1 863 602	7 813 644	2 040 354	8 512 801
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	101 882	103 734	47 325	86 521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	12 224	39 760	60 499	39 507
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-7 375 265	-	-8 199 241
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-3 606 437	-2 355 866	-7 298 937	-5 760 769
Souscriptions				
- Capital	103 722 760	378 760 303	103 016 718	419 621 267
- Régularisation des sommes non dist	44 441	74 304	33 251	81 626
- Régularisation des sommes distribu	3 342 431	12 485 824	3 491 696	13 197 841
Rachats				
- Capital	-107 260 374	-380 237 155	-110 079 320	-424 145 984
- Régularisation des sommes non dist	-43 376	-72 963	-35 269	-82 959
- Régularisation des sommes distribu	-3 412 319	-13 366 179	-3 726 013	-14 432 560
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 628 729	-1 773 993	-5 150 759	-5 321 181
ACTIF NET				
En début de période	222 157 972	222 303 236	227 453 995	227 624 417
En fin de période	220 529 243	220 529 243	222 303 236	222 303 236
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	2 133 400	2 113 068	2 182 790	2 157 736
En fin de période	2 098 497	2 098 497	2 113 068	2 113 068
VALEUR LIQUIDATIVE	105,089	105,089	105,204	105,204
TAUX DE RENDEMENT	0,92%	3,55%	0,96%	3,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 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 31 décembre 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 obligations et valeurs similaires 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 la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en Pension**

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

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

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

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

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

- **Titres reçus en Pension**

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à D : 157.540.814 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		145 445 519	150 363 361	68,18%
Obligation de sociétés		82 990 568	85 495 744	38,77%
AB SUB 2008-01 A	20 000	799 880	825 512	0,37%
AB SUB 2008-01 A	15 000	599 910	619 134	0,28%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 100 000	1 137 968	0,52%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	466 460	471 644	0,21%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	2 798 988	2 833 320	1,28%

AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	4 265 553	4 334 941	1,97%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	533 194	541 868	0,25%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 000 000	1 012 960	0,46%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 000 000	1 013 240	0,46%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	600 000	608 717	0,28%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 900 000	1 928 819	0,87%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 200 000	1 259 536	0,57%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 200 000	1 259 536	0,57%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	600 000	629 768	0,29%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	1 600 000	1 610 640	0,73%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	800 000	805 320	0,37%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	800 000	805 320	0,37%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	500 000	519 948	0,24%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	400 000	409 856	0,19%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000	3 103 360	1,41%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 125 000	1 159 680	0,53%
ATB SUB 2009 A2	20 000	500 000	514 528	0,23%
ATB SUB 2009 B1	5 000	350 000	359 884	0,16%
ATB SUB 2009 B2	10 000	799 990	823 327	0,37%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	500 000	514 528	0,23%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	300 000	306 072	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	200 000	208 820	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	200 000	208 820	0,09%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	84 000	87 704	0,04%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	622 712	0,28%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	622 712	0,28%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	120 000	124 542	0,06%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	1 200 000	1 208 892	0,55%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	300 000	302 224	0,14%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	300 000	302 224	0,14%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	200 000	209 280	0,09%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	400 000	418 560	0,19%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	207 164	0,09%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	207 164	0,09%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	414 628	0,19%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	414 628	0,19%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	308 652	0,14%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	400 000	420 252	0,19%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	400 000	420 252	0,19%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 160	0,24%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 160	0,24%

ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	500 000	524 160	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	250 000	262 080	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	524 960	0,24%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	262 480	0,12%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	500 000	500 587	0,23%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	500 610	0,23%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 520 004	0,69%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	240 000	242 451	0,11%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	7 000	700 000	724 410	0,33%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	20 000	2 000 000	2 069 740	0,94%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	160 000	165 302	0,07%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	280 000	289 472	0,13%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	100 000	100 098	0,05%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	200 000	200 204	0,09%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	120 000	120 142	0,05%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	200 000	205 294	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	256 836	0,12%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	85 600	87 986	0,04%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	428 168	439 987	0,20%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 200 000	1 246 713	0,57%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	2 000 000	2 071 360	0,94%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	300 000	303 732	0,14%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	300 000	303 624	0,14%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 072 500	1 087 073	0,49%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	450 000	470 098	0,21%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 500 000	1 566 992	0,71%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	375 000	391 748	0,18%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	571 500	575 212	0,26%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	42 863	43 141	0,02%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	200 000	200 548	0,09%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	150 000	150 878	0,07%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	112 500	117 710	0,05%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	800 000	838 912	0,38%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	100 000	104 460	0,05%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	116 000	121 174	0,05%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	300 000	301 240	0,14%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	150 000	150 620	0,07%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	150 000	150 620	0,07%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	400 000	410 728	0,19%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	310 060	0,14%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	240 000	242 534	0,11%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	560 000	581 174	0,26%

CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	400 000	421 040	0,19%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	300 000	315 780	0,14%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	300 000	309 396	0,14%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	400 000	413 856	0,19%
HL 2013/1 TF 6.9%	500	9 996	10 345	0,00%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	400 000	419 376	0,19%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	1 600 000	1 679 136	0,76%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	200 000	202 112	0,09%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	400 000	404 308	0,18%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	600 000	606 336	0,27%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 200 000	1 212 924	0,55%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 423	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	52 796	0,02%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	500 000	514 672	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	515 056	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 545 168	0,70%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	150 000	150 888	0,07%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	251 518	0,11%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 030 112	0,47%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	300 000	313 464	0,14%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	50 000	52 156	0,02%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	30 000	31 294	0,01%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	205 069	0,09%
STB 2008/1	50 000	3 200 000	3 315 240	1,50%
STB 2008/2	40 000	2 000 000	2 089 760	0,95%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	750 000	776 344	0,35%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	571 000	596 872	0,27%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	360 000	365 150	0,17%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	240 000	243 434	0,11%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	800 000	843 840	0,38%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	400 000	415 656	0,19%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 039 744	0,47%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	400 000	419 792	0,19%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	525 564	0,24%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	250 000	262 744	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	263 162	0,12%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 050 000	1 068 564	0,48%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	571 027	595 820	0,27%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	57 103	59 582	0,03%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	321 336	337 102	0,15%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	2 023 000	2 141 127	0,97%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	200 000	202 424	0,09%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	140 000	141 697	0,06%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	40 000	40 485	0,02%

UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	80 000	84 023	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	420 116	0,19%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	400 000	420 116	0,19%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	240 000	252 031	0,11%
Emprunts national		1 444 237	1 503 406	0,68%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	875 000	898 744	0,408%
EMP NAT 2014/CAT/B	120 034	569 237	604 662	0,274%
Bons du trésor assimilables		60 367 214	62 330 085	28,26%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 114 410	0,959%
BTA 10 ANS 5.5% 03/2019	18 400	18 696 200	19 091 526	8,657%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 080 639	1,397%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 482 916	1,126%
BTA 6 ANS 6% FEVRIER 2022	2 000	1 916 600	2 020 385	0,916%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 807 962	2,634%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	20 919	19 920 483	20 865 305	9,461%
BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 892 200	1 987 392	0,901%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 649 200	4 879 550	2,213%
Bons du trésor zéro coupon		643 500	1 034 126	0,47%
BTZC101210	1 200	643 500	1 034 126	0,469%
Titres OPCVM		7 149 072	7 177 453	3,25%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 042 812	0,926%
FINA O SICAV	489	50 051	50 607	0,023%
GO SICAV	2 923	300 087	298 988	0,136%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 050 992	0,477%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	514 661	0,233%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	143 187	0,065%
SANADET SICAV	1 297	142 315	140 316	0,064%
UGFS BONDS FUNDS	164 621	1 706 032	1 719 466	0,780%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 001 075	1 010 327	0,458%
MCP SAFE FUND	1 849	202 944	206 097	0,093%
TOTAL		152 594 591	157 540 814	71,44%
Pourcentage par rapport au total actifs				71,28%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à D : 47.154.079 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			792 180	798 612	0,36%
BT UADH	au 08/01/2018 à 8,50%	pour 20 jours	547 932	549 276	0,25%
BT SITS	au 16/01/2018 à 8,20%	pour 130 jours	244 248	249 336	0,11%
<u>Comptes à terme</u>			32 000 000	32 454 463	14,72%
Placement au 10/01/2018 (au taux fixe 8,27%)		pour 3 mois	2 500 000	2 536 705	1,15%
Placement au 31/01/2018 (au taux fixe 5%)		pour 3 mois	9 000 000	9 061 151	4,11%
Placement au 31/01/2018 (au taux fixe 5%)		pour 5 mois	10 000 000	10 134 795	4,60%
Placement au 31/01/2018 (au taux fixe 5,05%)		pour 148 jours	1 000 000	1 013 061	0,46%
Placement au 13/03/2018 (au taux fixe 8,28%)		pour 3 mois	2 500 000	2 508 620	1,14%
Placement au 31/03/2018 (au taux fixe 7,4%)		pour 3 mois	2 000 000	2 002 271	0,91%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)		pour 5 ans	4 000 000	4 158 557	1,89%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)		pour 5 ans	1 000 000	1 039 303	0,47%
<u>Certificats de dépôt</u>			13 669 962	13 901 004	6,30%
Certificat de dépôt HL au 11/01/2018 (au taux de 6,29%)		pour 280 jours	4 813 438	4 993 023	2,26%
Certificat de dépôt HL au 17/01/2018 (au taux de 7,60%)		pour 100 jours	491 730	498 653	0,23%
Certificat de dépôt HL au 31/01/2018 (au taux de 7,60%)		pour 100 jours	1 966 921	1 989 930	0,90%
Certificat de dépôt QNB au 19/02/2018 (au taux de 6,23%)		pour 90 jours	493 866	496 637	0,23%
Certificat de dépôt HL au 27/02/2018 (au taux de 7,60%)		pour 90 jours	985 083	990 488	0,45%
Certificat de dépôt HL au 13/03/2018 (au taux de 7,60%)		pour 90 jours	985 083	988 186	0,45%
Certificat de dépôt HL au 14/03/2018 (au taux de 7,60%)		pour 100 jours	983 460	988 022	0,45%
Certificat de dépôt HL au 28/03/2018 (au taux de 7,60%)		pour 100 jours	1 966 921	1 971 469	0,89%
Certificat de dépôt HL au 04/04/2018 (au taux de 7,60%)		pour 100 jours	983 460	984 596	0,45%
TOTAL			46 462 142	47 154 079	21,38%
Pourcentage par rapport au total des actifs					21,33%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à D : 81.130, contre un solde de D : 472.292, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2017</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	11 553	17 256
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	64 085	398 294
Autres débiteurs	5 492	7 247
Total	<u>81 130</u>	<u>472 292</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2017 à D : 482.313, contre D : 499.567, à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunération du gestionnaire	482 313	499 567
Total	<u>482 313</u>	<u>499 567</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à D : 18.071, contre D : 19.151, au 31/12/2016 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Redevance du CMF	18 071	19 151
Total	<u>18 071</u>	<u>19 151</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	378 760 303
Nombre de titres émis	3 736 945
Nombre d'actionnaires nouveaux	405

Rachats effectués

Montant	(380 237 155)
Nombre de titres rachetés	(3 751 516)
Nombre d'actionnaires sortants	(681)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	103 734
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	39 760
Régularisation des sommes non distribuables	1 341

Capital au 31-12-2017

Montant	212 839 347
Nombre de titres	2 098 497
Nombre d'actionnaires	2 997

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2017 à D : 1.963.256, contre D : 2.032.555 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 231 157</u>	<u>4 938 144</u>	<u>1 200 949</u>	<u>4 828 601</u>
- Intérêts	1 231 157	4 938 144	1 200 949	4 828 601
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>732 099</u>	<u>3 030 903</u>	<u>831 606</u>	<u>3 788 777</u>
- Intérêts des BTA et Emprunt National	732 099	3 030 903	831 606	3 788 777
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	-	<u>255 477</u>	-	<u>256 886</u>
- Dividendes	-	255 477	-	256 886
TOTAL	1 963 256	8 224 524	2 032 555	8 874 264

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2017 à D : 582.281, contre D : 511.450 pour la même période de l'exercice 2016, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016
Intérêts des billets de trésorerie	16 471	136 163	42 899	165 304
Intérêts des comptes à terme	351 422	1 441 691	287 576	854 654
Intérêts des dépôts à vue	18 595	85 320	21 124	96 599
Intérêts des certificats de dépôt	195 793	717 189	158 075	632 701
Autres	-	1 329	1 776	3 719
TOTAL	582 281	2 381 692	511 450	1 752 977

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2017 au 31/12/2017 à D : 17.585, contre D : 54.808 pour la même période de l'exercice 2016 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2017 au 31/12/2017 à D : 482.914, contre D : 500.169 pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, et se détaille ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016
Rémunération de gestionnaire	482 914	1 976 506	500 169	2 051 154
TOTAL	482 914	1 976 506	500 169	2 051 154

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2017 à D : 55.679, contre D : 58.290, pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017	Période du 01/10 au 31/12/2016	Période du 01/01 au 31/12/2016
Redevance du CMF	54 567	223 334	56 517	231 769
Services bancaires et assimilés	1 112	2 083	1 773	4 277
TOTAL	55 679	225 417	58 290	236 046

Note 15 : Contribution conjoncturelle

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, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

La charge constatée au titre du quatrième trimestre 2017 s'est élevée à D : 160.927, le cumul de la contribution prise en charge au 31 décembre 2017 qui s'élève à D : 638.460, a été liquidé le 27 décembre 2017.

Note 16 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la "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 de fonds et de 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.