

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 184.243.730, un actif net de D : 177.759.909 et un bénéfice de la période de D : 2.211.081.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société FIDELITY OBLIGATIONS SICAV ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Décembre 2018, 29,50% 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2018	31/12/2017
Portefeuille-titres	4	<u>128 864 531</u>	<u>157 540 814</u>
Obligations et valeurs assimilées		121 688 830	150 363 361
Titres OPCVM		7 175 701	7 177 453
Placements monétaires et disponibilités		<u>54 796 377</u>	<u>63 407 683</u>
Placements monétaires	5	48 375 471	47 154 079
Disponibilités		6 420 906	16 253 604
Créances d'exploitation	6	<u>582 822</u>	<u>81 130</u>
TOTAL ACTIF		<u>184 243 730</u>	<u>221 029 627</u>
PASSIF			
Dettes sur opérations de pensions livrées	7	6 007 397	-
Opérateurs créditeurs	8	459 559	482 313
Autres créditeurs divers	9	16 865	18 071
TOTAL PASSIF		<u>6 483 821</u>	<u>500 384</u>
ACTIF NET			
Capital	10	170 575 304	212 839 347
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieures		803	784
Sommes distribuables de l'exercice		7 183 802	7 689 112
ACTIF NET		<u>177 759 909</u>	<u>220 529 243</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>184 243 730</u>	<u>221 029 627</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017
Revenus du portefeuille-titres	11	1 818 973	7 694 914	1 963 256	8 224 524
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 818 973	7 449 381	1 963 256	7 969 047
Revenus des titres OPCVM		-	245 533	-	255 477
Revenus des placements monétaires	12	865 425	3 191 361	582 281	2 381 692
Revenus des prises en pension		-	27 449	17 585	47 811
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 684 398	10 913 724	2 563 122	10 654 027
Intérêts des mises en pensions		(6 668)	(6 668)	-	-
Charges de gestion des placements	13	(460 161)	(1 926 502)	(482 914)	(1 976 506)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 217 569	8 980 554	2 080 208	8 677 521
Autres charges	14	(51 642)	(216 654)	(55 679)	(225 417)
Contribution conjoncturelle		-	-	(160 927)	(638 460)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 165 927	8 763 900	1 863 602	7 813 644
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 204 209)	(1 580 098)	(69 875)	(124 532)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		961 718	7 183 802	1 793 727	7 689 112
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 204 209	1 580 098	69 875	124 532
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		181 818	(23 461)	101 882	103 734
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(136 664)	127 220	12 224	39 760
RESULTAT DE LA PERIODE		2 211 081	8 867 659	1 977 708	7 957 138

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 1/10 au 31/12/2018	Période du 1/01 au 31/12/2018	Période du 1/10 au 31/12/2017	Période du 1/01 au 31/12/2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	2 211 081	8 867 659	1 977 708	7 957 138
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	2 165 927	8 763 900	1 863 602	7 813 644
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	181 818	(23 461)	101 882	103 734
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(136 664)	127 220	12 224	39 760
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(6 765 825)	-	(7 375 265)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(30 511 444)	(44 871 168)	(3 606 437)	(2 355 866)
Souscriptions				
- Capital	62 784 527	329 782 210	103 722 760	378 760 303
- Régularisation des sommes non distribuables	28 292	78 583	44 441	74 304
- Régularisation des sommes distribuables	2 237 074	11 434 797	3 342 431	12 485 824
Rachats				
- Capital	(92 076 183)	(372 127 631)	(107 260 374)	(380 237 155)
- Régularisation des sommes non distribuables	(43 733)	(100 964)	(43 376)	(72 963)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 441 421)	(13 938 163)	(3 412 319)	(13 366 179)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(28 300 363)	(42 769 334)	(1 628 729)	(1 773 993)
ACTIF NET				
En début de période	206 060 272	220 529 243	222 157 972	222 303 236
En fin de période	177 759 909	177 759 909	220 529 243	220 529 243
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	1 969 793	2 098 497	2 133 400	2 113 068
En fin de période	1 680 991	1 680 991	2 098 497	2 098 497
VALEUR LIQUIDATIVE	105,747	105,747	105,089	105,089
TAUX DE RENDEMENT	1,09%	4,11%	0,92%	3,55%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. 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 2018 à D : 128.864.531 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		117 824 386	121 688 830	68,46%
Obligation de sociétés		75 232 554	77 773 454	43,75%
AB SUB 2008-01 A	20 000	666 540	687 900	0,39%
AB SUB 2008-01 A	15 000	499 905	515 925	0,29%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 000 000	1 034 528	0,58%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	399 759	404 152	0,23%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	2 398 910	2 439 216	1,37%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	3 731 850	3 814 227	2,15%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	466 477	476 770	0,27%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	750 000	759 720	0,43%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	750 000	763 180	0,43%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	480 000	486 970	0,27%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 520 000	1 550 276	0,87%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	800 000	839 696	0,47%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	800 000	839 696	0,47%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	400 000	419 848	0,24%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	1 200 000	1 207 984	0,68%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	603 992	0,34%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	603 992	0,34%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	400 000	415 960	0,23%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	200 000	204 920	0,12%
ATB 2007/1	50 000	2 800 000	2 922 880	1,64%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	937 500	975 228	0,55%
ATB SUB 2009 A2	20 000	250 000	259 664	0,15%
ATB SUB 2009 B1	5 000	300 000	308 472	0,17%
ATB SUB 2009 B2	10 000	733 283	754 667	0,42%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	250 000	259 664	0,15%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 057 176	0,59%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 057 176	0,59%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	100 000	104 412	0,06%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	100 000	104 412	0,06%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	42 000	43 853	0,02%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	400 000	415 080	0,23%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	400 000	415 080	0,23%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	80 000	83 016	0,05%

ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	800 000	805 936	0,45%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	201 484	0,11%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	201 484	0,11%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	100 000	104 608	0,06%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	200 000	209 216	0,12%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	100 000	103 584	0,06%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	100 000	103 584	0,06%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	300 000	310 972	0,17%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	300 000	310 972	0,17%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	200 000	205 768	0,12%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	300 000	315 240	0,18%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	300 000	315 240	0,18%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 244	0,30%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	526 244	0,30%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	400 000	419 328	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	200 000	209 664	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	524 960	0,30%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	262 480	0,15%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	500 000	525 568	0,30%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	526 572	0,30%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 520 004	0,86%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	80 000	82 650	0,05%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	210 000	217 104	0,12%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	50 000	50 050	0,03%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	150 000	150 152	0,08%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	80 000	80 094	0,05%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	150 000	153 970	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	256 836	0,14%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	160 000	161 635	0,09%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	7 000	560 000	579 527	0,33%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	20 000	1 600 000	1 655 792	0,93%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	57 000	58 589	0,03%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	285 112	292 968	0,16%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	900 000	935 028	0,53%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	1 000 000	1 050 440	0,59%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 044 888	0,59%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	1 600 000	1 657 088	0,93%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	10 000	1 000 000	1 029 240	0,58%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	11 000	1 100 000	1 132 164	0,64%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	150 000	151 824	0,09%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	200 000	202 416	0,11%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	990 000	1 003 451	0,56%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	420 000	438 758	0,25%

BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 400 000	1 462 528	0,82%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	350 000	365 632	0,21%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	285 800	287 656	0,16%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	21 435	21 574	0,01%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	100 000	100 240	0,06%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	75 000	75 581	0,04%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	37 500	37 507	0,02%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	400 000	425 072	0,24%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	200 000	200 828	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	100 414	0,06%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	100 414	0,06%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	200 000	205 336	0,12%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	200 000	206 708	0,12%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	160 000	161 690	0,09%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	420 000	435 882	0,25%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	320 000	336 832	0,19%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	240 000	252 624	0,14%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	240 000	247 517	0,14%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	200 000	209 688	0,12%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	1 200 000	1 259 344	0,71%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	100 000	101 056	0,06%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	300 000	303 232	0,17%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	300 000	303 168	0,17%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	900 000	909 696	0,51%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	8 000	8 339	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	52 779	0,03%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	400 000	411 736	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	515 056	0,29%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 545 168	0,87%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	250 000	264 904	0,15%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	265 370	0,15%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	100 000	100 610	0,06%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	200 000	201 250	0,11%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	10 000	1 000 000	1 043 768	0,59%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	4 800	480 000	501 009	0,28%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	1 000 000	1 040 616	0,59%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 023 912	0,58%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	200 000	209 004	0,12%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	205 104	0,12%
EO STB 2008/1	50 000	3 000 000	3 137 600	1,77%
STB 2008/2	40 000	1 750 000	1 828 784	1,03%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	500 000	523 604	0,29%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	285 200	298 048	0,17%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	240 000	243 432	0,14%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	160 000	162 288	0,09%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	600 000	632 984	0,36%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	200 000	207 824	0,12%

TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	800 000	831 792	0,47%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	300 000	314 892	0,18%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	525 648	0,30%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	200 000	210 194	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	263 162	0,15%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	975 000	992 100	0,56%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	285 213	297 584	0,17%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	28 521	29 758	0,02%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	214 149	224 652	0,13%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	1 618 400	1 712 364	0,96%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	60 000	63 027	0,04%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	300 000	315 136	0,18%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	300 000	315 136	0,18%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	180 000	191 321	0,11%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	10 000	1 000 000	1 006 488	0,57%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	5 000	500 000	503 244	0,28%
Emprunts national		1 034 618	1 076 311	0,61%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	750 000	770 352	0,43%
EMP NAT 2014/CAT/B	120 034	284 618	305 959	0,17%
Bons du trésor assimilables		35 141 788	36 092 443	20,30%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	8 900	9 083 950	9 220 339	5,19%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 762 756	3,24%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	14 182	13 505 057	14 202 254	7,99%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	1 998 611	1,12%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	4 908 483	2,76%
Bons du trésor assimilables mis en pension livré		6 415 426	6 746 622	3,80%
MIS EN PENSION BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS) (ATTIJARI BANK 03/01/2019 8% 8j)	6 737	6 415 426	6 746 622	3,80%
Titres OPCVM		7 073 740	7 175 701	4,04%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 064 436	1,16%
FINA O SICAV	489	50 051	50 885	0,03%
GO SICAV	2 923	300 087	312 887	0,18%
MAXULA INVSTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 058 723	0,60%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	516 359	0,29%
MCP SAFE FUND	1 140	125 125	132 939	0,07%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	144 669	0,08%
SANADET SICAV	1 297	142 315	141 942	0,08%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 001 075	1 016 947	0,57%
UGFS BONDS FUNDS	165 105	1 708 519	1 735 914	0,98%
TOTAL		124 898 126	128 864 531	72,49%
Pourcentage par rapport au total actifs				69,94%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à D : 48.375.471 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>					
			440 559	443 847	0,25%
BT SITS au 11/01/2019 à 10,25%	pour 60 jours		49 328	49 888	0,03%
BT STEQ au 04/03/2019 à 11,27%	pour 90 jours		391 231	393 959	0,22%
<u>Comptes à terme</u>					
			47 500 000	47 931 624	26,96%
Placement au 07/01/2019 (au taux fixe 10,79%)	pour 3 mois		2 500 000	2 550 255	1,43%
Placement au 31/03/2019 (au taux fixe 7,2%)	pour 3 mois		27 500 000	27 504 340	15,47%
Placement au 31/01/2019 (au taux fixe 7,2%)	pour 3 mois		10 000 000	10 104 907	5,68%
Placement au 10/03/2019 (au TMM +3,5%)	pour 3 mois		2 500 000	2 512 959	1,41%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)	pour 5 ans		4 000 000	4 207 668	2,37%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)	pour 5 ans		1 000 000	1 051 495	0,59%
TOTAL			47 940 559	48 375 471	27,21%
Pourcentage par rapport au total des actifs					26,26%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à D : 582.822, contre un solde de D : 81.130, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	17 871	-
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	6 552	11 553
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	552 873	64 085
Autres débiteurs	5 526	5 492
Total	582 822	81 130

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à D : 6.007.397 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à D : 459.559, contre D : 482.313, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Rémunération du gestionnaire	459 559	482 313
Total	459 559	482 313

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à D : 16.865, contre D : 18.071, au 31/12/2017 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance du CMF	16 865	18 071
Total	16 865	18 071

Note 10 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2018, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2017

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

Souscriptions réalisées

Montant	329 782 210
Nombre de titres émis	3 251 499
Nombre d'actionnaires nouveaux	296

Rachats effectués

Montant	(372 127 631)
Nombre de titres rachetés	(3 669 005)
Nombre d'actionnaires sortants	(758)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(23 461)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	127 220
Régularisation des sommes non distribuables	(22 381)

Capital au 31-12-2018

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

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 1.818.973, contre D : 1.963.256 pour la même période de l'exercice 2017 se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 209 249</u>	<u>4 800 120</u>	<u>1 231 157</u>	<u>4 938 144</u>
- Intérêts	1 209 249	4 800 120	1 231 157	4 938 144
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>609 724</u>	<u>2 649 261</u>	<u>732 099</u>	<u>3 030 903</u>
- Intérêts des BTA et Emprunt national	609 724	2 649 261	732 099	3 030 903
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	-	<u>245 533</u>	-	<u>255 477</u>
- Dividendes	-	245 533	-	255 477
TOTAL	1 818 973	7 694 914	1 963 256	8 224 524

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 865.425, contre D : 582.281 pour la même période de l'exercice 2017, se détaillant ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017
Intérêts des billets de trésorerie	4 366	14 106	16 471	136 163
Intérêts des comptes à terme	628 585	2 247 634	351 422	1 441 691
Intérêts des dépôts à vue	11 128	81 734	18 595	85 320
Intérêts des certificats de dépôt	221 346	847 887	195 793	717 189
Autres	-	-	-	1 329
TOTAL	865 425	3 191 361	582 281	2 381 692

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 460.161, contre D : 482.914 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2017, et se détaille ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017
Rémunération de gestionnaire	460 161	1 926 502	482 914	1 976 506
TOTAL	460 161	1 926 502	482 914	1 976 506

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 51.642, contre D : 55.679, pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018	Période du 01/10 au 31/12/2017	Période du 01/01 au 31/12/2017
Redevance du CMF	51 559	215 855	54 567	223 334
Services bancaires et assimilés	83	799	1 112	2 083
TOTAL	51 642	216 654	55 679	225 417

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.