

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

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 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 77.164.641, un actif net de D : 77.026.564 et un bénéfice de la période de D : 987.439.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2023, 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 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières.

La Sicav a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

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

Tunis, le 28 juillet 2023

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023
(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 40 571 596 | 46 504 127 | 41 544 492 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 36 776 003 | 43 600 220 | 38 519 938 |
| Titres OPCVM | | 3 795 593 | 2 903 907 | 3 024 554 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 36 271 990 | 16 666 134 | 21 521 312 |
| Placements monétaires | 5 | 28 462 247 | 5 740 884 | 10 012 314 |
| Disponibilités | | 7 809 743 | 10 925 250 | 11 508 998 |
| Créances d'exploitation | 6 | 321 055 | 37 440 | 69 093 |
| TOTAL ACTIF | | 77 164 641 | 63 207 701 | 63 134 897 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 132 366 | 128 496 | 136 258 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 5 711 | 4 767 | 5 548 |
| TOTAL PASSIF | | 138 077 | 133 263 | 141 806 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 74 480 360 | 61 902 461 | 60 272 819 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieures | | 316 | 218 | 211 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 2 545 888 | 1 171 759 | 2 720 061 |
| ACTIF NET | | 77 026 564 | 63 074 438 | 62 993 091 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 77 164 641 | 63 207 701 | 63 134 897 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Année 2022</i> |
|--|------|---|---|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 727 567 | 1 350 462 | 618 679 | 1 202 446 | 2 244 490 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 609 520 | 1 232 415 | 584 321 | 1 168 088 | 2 210 132 |
| Revenus des titres OPCVM | | 118 047 | 118 047 | 34 358 | 34 358 | 34 358 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 185 321 | 311 994 | 40 791 | 81 156 | 186 821 |
| Revenus des prises en pension | | 294 631 | 502 166 | 58 135 | 75 520 | 697 335 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 207 519 | 2 164 622 | 717 605 | 1 359 122 | 3 128 646 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (132 962) | (255 997) | (129 092) | (259 178) | (515 995) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 074 557 | 1 908 625 | 588 513 | 1 099 944 | 2 612 651 |
| Autres charges | 13 | (26 649) | (48 749) | (17 343) | (32 696) | (81 132) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 047 908 | 1 859 876 | 571 170 | 1 067 248 | 2 531 519 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 622 187 | 686 012 | 30 836 | 104 511 | 188 542 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 1 670 095 | 2 545 888 | 602 006 | 1 171 759 | 2 720 061 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (622 187) | (686 012) | (30 836) | (104 511) | (188 542) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 27 344 | (123 178) | (25 265) | 25 150 | (825 086) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | (87 813) | 104 387 | 78 460 | 108 126 | 1 090 653 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 987 439 | 1 841 085 | 624 365 | 1 200 524 | 2 797 086 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Année 2022</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 987 439 | 1 841 085 | 624 365 | 1 200 524 | 2 797 086 |
| Résultat d'exploitation | 1 047 908 | 1 859 876 | 571 170 | 1 067 248 | 2 531 519 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 27 344 | (123 178) | (25 265) | 25 150 | (825 086) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | (87 813) | 104 387 | 78 460 | 108 126 | 1 090 653 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (2 400 272) | (2 400 272) | (2 140 356) | (2 140 356) | (2 140 356) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 17 572 750 | 14 592 661 | (3 581 582) | 4 616 002 | 2 938 093 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 81 582 738 | 149 544 371 | 45 722 545 | 97 845 959 | 181 687 202 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (16 869) | 7 003 | 90 916 | 132 596 | 469 655 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 902 362 | 7 432 791 | 1 579 078 | 3 791 952 | 6 668 902 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (64 405 814) | (135 283 709) | (49 043 134) | (93 346 615) | (178 959 057) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (21 426) | (41 332) | (89 150) | (119 356) | (447 149) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 468 241) | (7 066 463) | (1 841 837) | (3 688 534) | (6 481 460) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 16 159 916 | 14 033 473 | (5 097 573) | 3 676 170 | 3 594 823 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 60 866 648 | 62 993 091 | 68 172 011 | 59 398 268 | 59 398 268 |
| En fin de période | 77 026 564 | 77 026 564 | 63 074 438 | 63 074 438 | 62 993 091 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 558 449 | 586 843 | 636 657 | 560 153 | 560 153 |
| En fin de période | 725 691 | 725 691 | 604 171 | 604 171 | 586 843 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,142 | 106,142 | 104,398 | 104,398 | 107,342 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,64% | 3,20% | 1,07% | 2,06% | 4,83% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2023

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 2023, 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 2023, 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 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 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 2023 à D : 40.571.596 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % Actif net |
|--------------|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| | Obligations et valeurs assimilées | | 35 133 838 | 36 776 003 | 47,74% |
| | Obligation de sociétés | | 14 249 538 | 14 696 806 | 19,08% |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE 2020-1 | 176 | 14 673 | 14 524 | 0,02% |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE 2020-1 | 20 | 1 667 | 1 651 | 0,00% |
| TN0003600574 | ATB SUB 2009 B1 | 5 000 | 50 000 | 50 264 | 0,07% |
| TN0003600582 | ATB SUB 2009 B2 | 10 000 | 399 914 | 402 120 | 0,52% |
| TN0004700704 | ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 5 000 | 100 000 | 101 839 | 0,13% |
| TN0004700704 | ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 2 500 | 50 000 | 50 919 | 0,07% |
| TN0004700720 | ATL 2017-2 C 7.95% | 5 000 | 200 000 | 204 204 | 0,27% |
| TN0004700712 | ATL SUB 2017 TF 7.9% | 15 000 | 600 000 | 626 807 | 0,81% |
| TN0006610414 | ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75% | 2 500 | 50 000 | 52 903 | 0,07% |
| TN0001901065 | BH SUB 2018-1 CC 8% | 5 000 | 500 000 | 506 296 | 0,66% |
| TN0001901065 | BH SUB 2018-1 CC 8% | 5 000 | 500 000 | 506 296 | 0,66% |
| TN0001901073 | BH SUB 2019-1 C A TF 10% | 2 342 | 48 948 | 48 721 | 0,06% |
| TN0001901073 | BH SUB 2019-1 C A TF 10% | 12 658 | 253 160 | 258 527 | 0,34% |
| TNA4HARL4UU5 | BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9% | 13 500 | 1 350 000 | 1 430 168 | 1,86% |
| TN0001300607 | BTE 2010 CB TF 5.85% | 16 500 | 660 000 | 684 288 | 0,89% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 6 000 | 270 000 | 275 251 | 0,36% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 20 000 | 900 000 | 917 504 | 1,19% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 5 000 | 225 000 | 229 376 | 0,30% |
| TN0007310360 | HL 2017-01 CAT B 7.85% . | 500 | 10 000 | 10 242 | 0,01% |

| | | | | | |
|--------------|------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|---------------|
| TN0007310410 | HL 2017-2 7.85% B TF | 1 500 | 60 000 | 63 676 | 0,08% |
| TN0007310444 | HL 2017-3 8.25% B TF | 2 500 | 100 000 | 102 820 | 0,13% |
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 4 870 | 99 390 | 100 989 | 0,13% |
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 8 000 | 163 200 | 166 344 | 0,22% |
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 2 130 | 43 452 | 44 290 | 0,06% |
| TN0007310535 | HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS | 19 000 | 1 143 534 | 1 204 435 | 1,56% |
| TN77U54Q5NV3 | HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS | 10 500 | 831 600 | 849 898 | 1,10% |
| TNL7VQZVHR54 | HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS | 20 000 | 2 000 000 | 2 045 120 | 2,66% |
| TN0005260153 | MEUBLATEX 2015 TF 7.85% | 10 000 | 200 000 | 212 592 | 0,28% |
| TN0002601011 | STB 2008/1 | 30 000 | 1 200 000 | 1 212 336 | 1,57% |
| TN0002601029 | STB 2008/2 | 40 000 | 500 000 | 509 472 | 0,66% |
| TN0002101939 | TL SUB 2016 TF 7.85% | 2 500 | 50 000 | 51 046 | 0,07% |
| TNR0099VZUY8 | TL 2022-02 TV TMM+2.75% | 10 000 | 1 000 000 | 1 058 088 | 1,37% |
| TN0003900263 | UIB 2011/1 TF 6.3% B | 15 000 | 675 000 | 703 800 | 0,91% |
| | Emprunts national | | 14 275 000 | 15 168 865 | 19,69% |
| TN0008000515 | EMP NAT 2014/CAT/C/2 | 10 000 | 125 000 | 125 192 | 0,16% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021-CAT-B | 12 500 | 1 250 000 | 1 337 995 | 1,74% |
| TNIZ090I5G66 | EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40% | 120 000 | 12 000 000 | 12 761 088 | 16,57% |
| TNVFSFLG1FH4 | EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25% | 9 000 | 900 000 | 944 590 | 1,23% |
| | Bons du trésor assimilables | | 6 609 300 | 6 910 332 | 8,97% |
| TN0008000622 | BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026 | 2 000 | 1 910 800 | 1 999 247 | 2,60% |
| TN0008000606 | BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028 | 5 000 | 4 698 500 | 4 911 085 | 6,38% |
| | Titres OPCVM | | 3 655 317 | 3 795 593 | 4,93% |
| TNKJ23DMA3N1 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | 8 450 | 926 883 | 952 594 | 1,24% |
| TNF4K5BAEMO1 | FIDELITY SICAV PLUS | 8 000 | 1 091 351 | 1 097 776 | 1,43% |
| TNOHKLD2UJQ7 | FINA O SICAV | 489 | 50 051 | 63 543 | 0,08% |
| TN0004200937 | GO SICAV | 2 923 | 300 087 | 395 663 | 0,51% |
| TN0003100617 | PLACEMENT OBLIGATAIRE | 1 366 | 144 605 | 143 000 | 0,19% |
| TN0003600418 | SANADET | 1 297 | 142 315 | 141 938 | 0,18% |

| | | | | | |
|--|--|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| | SICAV AMEN | 19 155 | 1 000 025 | 1 001 079 | 1,30% |
| | TOTAL | | 38 789 155 | 40 571 596 | 52,67% |
| | Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 52,58% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 28.462.247 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation | | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % actif net |
|--------------|---|-----------|--------------------|----------------------|---------------|
| | <u>Billets de trésorerie</u> | | 1 387 692 | 1 397 231 | 1,81% |
| TNZXZSK1H6A9 | BIL.TAETECH au 10/07/2023 (au taux de 10%) | 40 jours | 1 387 692 | 1 397 231 | 1,81% |
| | <u>Comptes à terme</u> | | 5 510 000 | 5 567 966 | 7,23% |
| | Placement BTL au 23/11/2023 (au TMM) | 360 jours | 150 000 | 155 501 | 0,20% |
| | Placement BTL au 25/08/2023 (au TMM) | 365 jours | 260 000 | 273 373 | 0,35% |
| | Placement BTL au 16/02/2024 (au TMM) | 365 jours | 100 000 | 102 371 | 0,13% |
| | Placement BH au 30/08/2023 (au taux fixe 11,2%) | 90 jours | 5 000 000 | 5 036 721 | 6,54% |
| | <u>Créances sur opérations de pensions livrées</u> | | 6 499 617 | 6 508 571 | 8,45% |
| | Pension Livrée TSB au 04/07/2023 (au taux de 10,05%) | 12 jours | 1 499 617 | 1 503 317 | 1,95% |
| | Pension Livrée ATB au 05/07/2023 (au taux de 9,25%) | 9 jours | 4 000 000 | 4 005 007 | 5,20% |
| | Pension Livrée ATB au 06/07/2023 (au taux de 9,25%) | 6 jours | 1 000 000 | 1 000 247 | 1,30% |
| | <u>Certificat de dépôt</u> | | 14 969 577 | 14 988 479 | 19,46% |
| TNY7D4XZL6H9 | Certificats de dépôt AB 03-07-2023 (au taux de 9%) | 10 jours | 6 487 032 | 6 497 406 | 8,44% |
| TN5XYCQ4T5Q6 | Certificats de dépôt AB 07-07-2023 (au taux de 9%) | 10 jours | 998 005 | 998 803 | 1,30% |
| TNAN6LRB5BQ8 | Certificats de dépôt TSB 06-07-2023 (au taux de 9,3%) | 10 jours | 7 484 540 | 7 492 270 | 9,73% |
| | TOTAL | | 28 366 886 | 28 462 247 | 36,95% |
| | Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 36,89% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 321.055 , contre un solde de D : 37.440, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA | 45 113 | 23 288 | 55 567 |
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue | 5 000 | 8 000 | 8 000 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 265 416 | 626 | - |
| Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*) | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| (Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (*) | (200 000) | (200 000) | (200 000) |
| Autres débiteurs | 5 526 | 5 526 | 5 526 |
| Total | 321 055 | 37 440 | 69 093 |

- (*) 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.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à D : 132.366 , contre D : 128.496, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme

suit :

| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 132 366 | 128 496 | 136 258 |
| Total | 132 366 | 128 496 | 136 258 |

Note 8 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 5.711, contre D : 4.767, au 30/06/2022 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 5 711 | 4 767 | 5 548 |
| Total | 5 711 | 4 767 | 5 548 |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2023, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 60 272 819 |
| Nombre de titres | 586 843 |
| Nombre d'actionnaires | 1 558 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 149 544 371 |
| Nombre de titres émis | 1 456 029 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 48 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (135 283 709) |
| Nombre de titres rachetés | (1 317 181) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (138) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (123 178) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 104 387 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (34 329) |

Capital au 30-06-2023

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 74 480 360 |
| Nombre de titres | 725 691 |
| Nombre d'actionnaires | 1 468 |

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 727.567 , contre D : 618.679 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | Année 2022 |
|--|---|---|---|---|-------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>245 055</u> | <u>514 611</u> | <u>247 222</u> | <u>447 988</u> | <u>866 800</u> |
| - | | | | | |
| - Intérêts | 245 055 | 514 611 | 247 222 | 447 988 | 866 800 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>364 465</u> | <u>717 804</u> | <u>337 099</u> | <u>720 100</u> | <u>1 343 332</u> |
| - | | | | | |
| - Intérêts des BTA et emprunt national | 364 465 | 717 804 | 337 099 | 720 100 | 1 343 332 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | <u>118 047</u> | <u>118 047</u> | <u>34 358</u> | <u>34 358</u> | <u>34 358</u> |
| - | | | | | |
| - Dividendes | 118 047 | 118 047 | 34 358 | 34 358 | 34 358 |
| - | | | | | |
| TOTAL | 727 567 | 1 350 462 | 618 679 | 1 202 446 | 2 244 490 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 185.321, contre D : 40.791 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | Année 2022 |
|------------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 28 203 | 57 683 | 28 169 | 55 714 | 116 319 |
| Intérêts des comptes à terme | 119 483 | 200 193 | 3 111 | 6 179 | 18 583 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 8 836 | 21 377 | 9 511 | 19 263 | 44 836 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 28 799 | 32 741 | - | - | 7 083 |
| TOTAL | 185 321 | 311 994 | 40 791 | 81 156 | 186 821 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 132.962, contre D : 129.092 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, et se détaille ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | Année 2022 |
|------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Rémunération de gestionnaire | 132 962 | 255 997 | 129 092 | 259 178 | 515 995 |
| TOTAL | 132 962 | 255 997 | 129 092 | 259 178 | 515 995 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 26.649, contre D : 17.343, pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | Année 2022 |
|-------------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Redevance du CMF | 14 898 | 28 683 | 14 465 | 29 040 | 57 815 |
| Services bancaires et assimilés | 53 | 245 | 91 | 167 | 293 |
| Commission sur pensions livrées (*) | 11 698 | 19 421 | 2 787 | 3 289 | 22 824 |
| Autres | - | 400 | - | 200 | 200 |
| TOTAL | 26 649 | 48 749 | 17 343 | 32 696 | 81 132 |

(*) 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.