

# **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

## ***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 Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 58.472.306, un actif net de D : 58.348.598 et un bénéfice de la période de D : 686.295.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, 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 Septembre 2022, 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 Octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	36 750 946	55 917 567	51 293 829
Obligations et valeurs assimilées		34 261 608	52 229 902	48 329 065
Titres OPCVM		2 489 338	3 687 665	2 964 764
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		21 638 451	14 586 551	5 693 601
Placements monétaires	5	10 753 762	6 570 034	1 741 061
Disponibilités		10 884 689	8 016 517	3 952 540
<b>Créances d'exploitation</b>	6	82 909	15 923	2 568 626
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>58 472 306</b>	<b>70 520 041</b>	<b>59 556 056</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	119 367	171 873	152 357
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	4 341	14 180	5 431
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>123 708</b>	<b>186 053</b>	<b>157 788</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	56 616 415	68 408 540	57 256 601
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieures		199	442	370
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 731 984	1 925 006	2 141 297
<b>ACTIF NET</b>		<b>58 348 598</b>	<b>70 333 988</b>	<b>59 398 268</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>58 472 306</b>	<b>70 520 041</b>	<b>59 556 056</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/202 2	Période du 01/01 au 30/09/202 2	Période du 01/07 au 30/09/202 1	Période du 01/01 au 30/09/202 1	Année  2021
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	461 381	1 663 827	725 918	2 399 960	3 057 268
Revenus des obligations et valeurs assimilées		461 381	1 629 469	725 918	2 279 568	2 936 876
Revenus des titres OPCVM		-	34 358	-	120 392	120 392
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	46 796	127 952	95 027	165 810	288 527
<b>Revenus des prises en pension</b>		242 398	317 918	13 948	549 292	549 292
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		750 575	2 109 697	834 893	3 115 062	3 895 087
<b>Intérêts des mises en pensions</b>		-	-	(9 691)	(9 691)	(9 691)
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(119 963)	(379 141)	(172 470)	(588 465)	(741 418)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		630 612	1 730 556	652 732	2 516 906	3 143 978
<b>Autres charges</b>	13	(21 736)	(54 432)	(33 309)	(101 227)	(118 456)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		608 876	1 676 124	619 423	2 415 679	3 025 522
Régularisation du résultat d'exploitation		(48 651)	55 860	9 514	(490 673)	(884 225)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		560 225	1 731 984	628 937	1 925 006	2 141 297
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		48 651	(55 860)	(9 514)	490 673	884 225
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(879 457)	(854 307)	68 949	76 633	616 988
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		956 876	1 065 002	27 146	156 051	(334 735)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		686 295	1 886 819	715 518	2 648 363	3 307 775

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	686 295	1 886 819	715 518	2 648 363	3 307 775
Résultat d'exploitation	608 876	1 676 124	619 423	2 415 679	3 025 522
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(879 457)	(854 307)	68 949	76 633	616 988
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	956 876	1 065 002	27 146	156 051	(334 735)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(2 140 356)	-	(2 433 381)	(2 433 381)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(5 412 135)	(796 133)	3 109 854	(15 511 181)	(27 106 313)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	32 425 675	130 271 634	58 390 304	262 499 208	312 407 844
- Régularisation des sommes non distribuables	106 713	239 309	112 843	310 380	465 032
- Régularisation des sommes distribuables	831 863	4 623 815	1 371 815	9 191 527	10 819 945
<b>Rachats</b>					
- Capital	(37 783 225)	(131 129 840)	(55 285 632)	(276 603 371)	(337 675 502)
- Régularisation des sommes non distribuables	(112 628)	(231 984)	(117 195)	(358 513)	(551 178)
- Régularisation des sommes distribuables	(880 533)	(4 569 067)	(1 362 281)	(10 550 412)	(12 572 454)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(4 725 840)</b>	<b>(1 049 670)</b>	<b>3 825 372</b>	<b>(15 296 199)</b>	<b>(26 231 919)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	63 074 438	59 398 268	66 508 616	85 630 187	85 630 187
En fin de période	58 348 598	58 348 598	70 333 988	70 333 988	59 398 268
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	604 171	560 153	639 265	808 201	808 201
En fin de période	551 757	551 757	669 743	669 743	560 153
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,751</b>	<b>105,751</b>	<b>105,016</b>	<b>105,016</b>	<b>106,039</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,30%</b>	<b>3,33%</b>	<b>0,94%</b>	<b>2,97%</b>	<b>3,94%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 30 SEPTEMBRE 2022**

### **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 Septembre 2022, 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 Septembre 2022, 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<sup>er</sup> janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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.

#### 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.

### 3.5- 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 Septembre 2022 à D : 36.750.946 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net
	<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>33 466 189</b>	<b>34 261 608</b>	<b>58,72%</b>
	<b>Obligation de sociétés</b>		<b>14 606 889</b>	<b>14 998 227</b>	<b>25,70%</b>
TN0003400348	AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	133 185	133 292	0,23%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 642	399 912	0,69%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 420	399 765	0,69%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	1 598 924	1 608 132	2,76%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	199 865	201 014	0,34%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	176	18 341	18 661	0,03%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	20	2 084	2 121	0,00%
TN0003600483	ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	187 500	191 820	0,33%
TN0003600574	ATB SUB 2009 B1	5 000	100 000	101 676	0,17%
TN0003600582	ATB SUB 2009 B2	10 000	466 575	474 706	0,81%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	103 704	0,18%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	103 704	0,18%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	200 000	206 840	0,35%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	100 000	103 420	0,18%
TN0004700720	ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	100 000	103 572	0,18%
TN0004700746	ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	300 000	311 135	0,53%
TN0004700712	ATL SUB 2017 TF 7.9%	15 000	900 000	954 545	1,64%
TN0006610414	ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	50 000	50 586	0,09%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	514 379	0,88%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	2 342	97 896	101 142	0,17%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	13 500	1 350 000	1 444 791	2,48%
TN0001300607	BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	660 000	661 188	1,13%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	300 000	309 614	0,53%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 000 000	1 032 048	1,77%

TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	250 000	258 012	0,44%
TN0007310360	HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	20 000	20 802	0,04%
TN0007310410	HL 2017-2 7.85% B TF	1 500	60 000	60 857	0,10%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	326	6 315	6 766	0,01%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	2 500	50 000	52 175	0,09%
TN0007310444	HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	150 000	156 727	0,27%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	4 870	198 838	206 320	0,35%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	8 000	326 400	340 627	0,58%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	2 130	86 904	90 694	0,16%
TN0007310261	HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	50 000	52 690	0,09%
TN0005260153	MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	200 000	203 200	0,35%
TN0002601011	STB 2008/1	30 000	1 320 000	1 354 074	2,32%
TN0002601029	STB 2008/2	40 000	750 000	774 032	1,33%
TN0002101897	TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	100 000	103 584	0,18%
TN0002101939	TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	100 000	103 682	0,18%
TNR0099VZUY8	TL 2022-02 TV TMM+2.75%	10 000	1 000 000	1 003 858	1,72%
TN0003900263	UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	675 000	678 360	1,16%
	<b>Emprunts national</b>		<b>12 250 000</b>	<b>12 290 832</b>	<b>21,06%</b>
TN0008000515	EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	250 000	253 584	0,43%
TNIZ090I5G66	EMPNAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	120 000	12 000 000	12 037 248	20,63%
	<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>6 609 300</b>	<b>6 972 549</b>	<b>11,95%</b>
TN0008000622	BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 910 800	2 016 676	3,46%
TN0008000606	BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	4 955 873	8,49%
	<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 225 485</b>	<b>2 489 338</b>	<b>4,27%</b>
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	1 175	120 005	125 858	0,22%

TNF4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	5 500	713 903	716 941	1,23%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	489	50 051	60 914	0,10%
TN0004200937	GO SICAV	2 923	300 087	379 248	0,65%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	144 124	0,25%
TN0003600418	SANADET SICAV	1 297	142 315	141 714	0,24%
TNU68H89L321	UGFS BONDS FUNDS	72 914	754 519	920 539	1,58%
	<b>TOTAL</b>		<b>35 691 674</b>	<b>36 750 946</b>	<b>62,99%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>62,85%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2022 à D : 10.753.762 se détaillant comme suit :

Code ISIN			Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% actif net
	<b><u>Billets de trésorerie non avalisés</u></b>		<b>1 469 933</b>	<b>1 482 628</b>	<b>2,54%</b>
TNC6E42XJL41	BT AETECH au 22/11/2022 (au taux de 10,28%)	90 jours	1 469 933	1 482 628	2,54%
	<b><u>Certificats de dépôt</u></b>		<b>2 994 658</b>	<b>2 996 528</b>	<b>5,14%</b>
TNCE316CR7L6	Certificat de dépôt Amen BANK au 07/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	2 495 549	2 497 329	4,28%
TNB4TTJXR03	Certificat de dépôt Amen BANK au 10/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	499 109	499 199	0,86%
	<b><u>Comptes à terme</u></b>		<b>510 000</b>	<b>521 068</b>	<b>0,89%</b>
	Placement BTL au 28/11/2022 (au TMM)	355 jours	150 000	156 366	0,27%
	Placement BTL au 16/02/2023 (au TMM)	360 jours	100 000	103 220	0,18%
	Placement BTL au 25/08/2023 (au TMM)	365 jours	260 000	261 482	0,45%
	<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>		<b>5 750 000</b>	<b>5 753 538</b>	<b>9,86%</b>
	Pension Livrée ATB au 03/10/2022 (au taux de 8,03%)	5 jours	5 500 000	5 503 484	9,43%
	Pension Livrée ATB au 10/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	250 000	250 054	0,43%
	<b>TOTAL</b>		<b>10 724 591</b>	<b>10 753 762</b>	<b>18,43%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>18,39%</b>

## Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 82.909, contre un solde de D : 15.923, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	46 699	3 997	30 856
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	7 000	6 400	11 900
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	23 684	-	2 520 344
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
<b>Total</b>	<b>82 909</b>	<b>15 923</b>	<b>2 568 626</b>

(\*)

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1<sup>er</sup> 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 30/09/2022 à D : 119.367, contre D : 171.873, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	119 367	171 873	152 357
<b>Total</b>	<b>119 367</b>	<b>171 873</b>	<b>152 357</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 4.341, contre D : 14.180, au 30/09/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	4 341	6 305	5 431
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	7 875	-
<b>Total</b>	<b>4 341</b>	<b>14 180</b>	<b>5 431</b>

### Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2022, se détaillent ainsi :

#### Capital au 31-12-2021

Montant	57 256 601
Nombre de titres	560 153
Nombre d'actionnaires	1 744

#### Souscriptions réalisées

Montant	130 271 634
Nombre de titres émis	1 274 474
Nombre d'actionnaires nouveaux	66

#### Rachats effectués

Montant	(131 129 840)
Nombre de titres rachetés	(1 282 870)
Nombre d'actionnaires sortants	(234)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(854 307)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 065 002
Régularisation des sommes non distribuables	7 325

#### Capital au 30-09-2022

Montant	56 616 415
Nombre de titres	551 757
Nombre d'actionnaires	1 576

## Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 461.381, contre D : 725.918 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>222 704</u></b>	<b><u>670 692</u></b>	<b><u>307 557</u></b>	<b><u>965 164</u></b>	<b><u>1 201 653</u></b>
-					
- Intérêts	222 704	670 692	307 557	965 164	1 201 653
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>238 677</u></b>	<b><u>958 777</u></b>	<b><u>418 361</u></b>	<b><u>1 314 404</u></b>	<b><u>1 735 223</u></b>
-					
- Intérêts des BTA et emprunt national	238 677	958 777	418 361	1 314 404	1 735 223
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>:</u></b>	<b><u>34 358</u></b>	<b><u>:</u></b>	<b><u>120 392</u></b>	<b><u>120 392</u></b>
-					
- Dividendes	-	34 358	-	120 392	120 392
-					
<b>TOTAL</b>	<b>461 381</b>	<b>1 663 827</b>	<b>725 918</b>	<b>2 399 960</b>	<b>3 057 268</b>

## Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 46.796, contre D : 95.027 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Intérêts des billets de trésorerie	29 390	85 104	16 014	16 014	43 812
Intérêts des comptes à terme	5 083	11 262	9 744	11 429	81 195
Intérêts des dépôts à vue	10 454	29 717	-	62 340	87 493
Intérêts des certificats de dépôt	1 869	1 869	69 269	76 027	76 027
-					
<b>TOTAL</b>	<b>46 796</b>	<b>127 952</b>	<b>95 027</b>	<b>165 810</b>	<b>288 527</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 119.963, contre D : 172.470 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Rémunération de gestionnaire	119 963	379 141	172 470	588 465	741 418
<b>TOTAL</b>	<b>119 963</b>	<b>379 141</b>	<b>172 470</b>	<b>588 465</b>	<b>741 418</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 21.736, contre D : 33.309, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<b>Année 2021</b>
Redevance du CMF	13 441	42 481	19 326	65 936	83 072
Services bancaires et assimilés	73	240	78	5 243	5 336
Commission sur pensions livrées (*)	8 222	11 511	13 905	29 848	29 848
Autres	-	200	-	200	200
<b>TOTAL</b>	<b>21 736</b>	<b>54 432</b>	<b>33 309</b>	<b>101 227</b>	<b>118 456</b>

(\*) 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.