

# FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 Octobre au 31 Décembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 63.134.897, un actif net de D : 62.993.091 et un bénéfice de la période de D : 910.267.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 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 31 Décembre 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 27 Janvier 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>41 544 492</u>	<u>51 293 829</u>
Obligations et valeurs assimilées		38 519 938	48 329 065
Titres OPCVM		3 024 554	2 964 764
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>21 521 312</u>	<u>5 693 601</u>
Placements monétaires	5	10 012 314	1 741 061
Disponibilités		11 508 998	3 952 540
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>69 093</u>	<u>2 568 626</u>
 <b>TOTAL ACTIF</b>		 <u><b>63 134 897</b></u>	 <u><b>59 556 056</b></u>
 <b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	136 258	152 357
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	5 548	5 431
 <b>TOTAL PASSIF</b>		 <u><b>141 806</b></u>	 <u><b>157 788</b></u>
 <b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	60 272 819	57 256 601
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieures		211	370
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<u>2 720 061</u>	<u>2 141 297</u>
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>62 993 091</b></u>	<u><b>59 398 268</b></u>
 <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		 <u><b>63 134 897</b></u>	 <u><b>59 556 056</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/10/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	580 663	2 244 490	657 308	3 057 268
Revenus des obligations et valeurs assimilées		580 663	2 210 132	657 308	2 936 876
Revenus des titres OPCVM		-	34 358	-	120 392
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	58 869	186 821	122 717	288 527
<b>Revenus des prises en pension</b>		379 417	697 335	-	549 292
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		1 018 949	3 128 646	780 025	3 895 087
<b>Intérêts des mises en pensions</b>		-	-	-	(9 691)
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(136 854)	(515 995)	(152 953)	(741 418)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		882 095	2 612 651	627 072	3 143 978
<b>Autres charges</b>	13	(26 700)	(81 132)	(17 229)	(118 456)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		855 395	2 531 519	609 843	3 025 522
Régularisation du résultat d'exploitation		132 682	188 542	(393 552)	(884 225)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		988 077	2 720 061	216 291	2 141 297
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(132 682)	(188 542)	393 552	884 225
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		29 221	(825 086)	540 355	616 988
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		25 651	1 090 653	(490 786)	(334 735)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>910 267</b>	<b>2 797 086</b>	<b>659 412</b>	<b>3 307 775</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	910 267	2 797 086	659 412	3 307 775
Résultat d'exploitation	855 395	2 531 519	609 843	3 025 522
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	29 221	(825 086)	540 355	616 988
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	25 651	1 090 653	(490 786)	(334 735)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(2 140 356)	-	(2 433 381)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	3 734 226	2 938 093	(11 595 132)	(27 106 313)
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	51 415 568	181 687 202	49 908 636	312 407 844
- Régularisation des sommes non distribuables	230 346	469 655	154 652	465 032
- Régularisation des sommes distribuables	2 045 087	6 668 902	1 628 418	10 819 945
<b>Rachats</b>				
- Capital	(47 829 217)	(178 959 057)	(61 072 131)	(337 675 502)
- Régularisation des sommes non distribuables	(215 165)	(447 149)	(192 665)	(551 178)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 912 393)	(6 481 460)	(2 022 042)	(12 572 454)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 644 493</b>	<b>3 594 823</b>	<b>(10 935 720)</b>	<b>(26 231 919)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	58 348 598	59 398 268	70 333 988	85 630 187
En fin de période	62 993 091	62 993 091	59 398 268	59 398 268
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	551 757	560 153	669 743	808 201
En fin de période	586 843	586 843	560 153	560 153
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,342</b>	<b>107,342</b>	<b>106,039</b>	<b>106,039</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,50%</b>	<b>4,83%</b>	<b>0,97%</b>	<b>3,94%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 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 31 Décembre 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.

### 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 31 Décembre 2022 à D : 41.544.492 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
-	<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>37 158 009</b>	<b>38 519 938</b>	<b>61,15%</b>
	<b>Obligation de sociétés</b>		<b>17 398 709</b>	<b>18 009 186</b>	<b>28,59%</b>
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	600 000	620 705	0,99%
TN0003400348	AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	133 185	134 758	0,21%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 642	406 396	0,65%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 420	406 275	0,64%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	1 598 924	1 633 999	2,59%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	199 865	204 247	0,32%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	176	18 341	19 036	0,03%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	20	2 084	2 163	0,00%
TN0003600483	ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	187 500	195 012	0,31%
TN0003600574	ATB SUB 2009 B1	5 000	100 000	102 824	0,16%
TN0003600582	ATB SUB 2009 B2	10 000	466 575	480 259	0,76%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	105 264	0,17%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	105 264	0,17%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	200 000	209 984	0,33%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	100 000	104 992	0,17%
TN0004700720	ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	100 000	105 112	0,17%
TN0004700746	ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	300 000	315 944	0,50%
TN0004700712	ATL SUB 2017 TF 7.9%	15 000	600 000	608 004	0,97%
TN0006610414	ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	50 000	51 368	0,08%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	522 443	0,83%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	522 445	0,83%
TN0001901032	BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	200 000	209 768	0,33%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	2 342	97 896	102 422	0,16%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	12 658	506 320	537 505	0,85%

TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	13 500	1 350 000	1 372 226	2,18%
TN0001300607	BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	660 000	668 976	1,06%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	300 000	313 397	0,50%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 000 000	1 044 656	1,66%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	250 000	261 164	0,41%
TN0007310360	HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	20 000	21 118	0,03%
TN0007310410	HL 2017-2 7.85% B TF	1 500	60 000	61 806	0,10%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	326	6 315	6 884	0,01%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	2 500	50 000	52 981	0,08%
TN0007310444	HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	150 000	159 222	0,25%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	4 870	198 838	210 134	0,33%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	8 000	326 400	346 415	0,55%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	2 130	86 904	92 234	0,15%
TN0007310469	HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	14 800	296 000	308 468	0,49%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	10 500	1 039 500	1 101 861	1,75%
TN0005260153	MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	200 000	206 368	0,33%
TN0002601011	STB 2008/1	30 000	1 320 000	1 378 107	2,19%
TN0002601029	STB 2008/2	40 000	750 000	783 856	1,24%
TN0002101897	TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	100 000	105 148	0,17%
TN0002101939	TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	100 000	105 264	0,17%
TNR0O99VZUY8	TL 2022-02 TV TMM+2.75%	10 000	1 000 000	1 015 784	1,61%
TN0003900263	UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	675 000	686 928	1,09%
	<b>Emprunts national</b>		<b>13 150 000</b>	<b>13 434 618</b>	<b>21,33%</b>
TN0008000515	EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	250 000	256 784	0,41%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	120 000	12 000 000	12 269 568	19,48%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	9 000	900 000	908 266	1,44%
	<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>6 609 300</b>	<b>7 076 134</b>	<b>11,23%</b>
TN0008000622	BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 910 800	2 044 986	3,25%
TN0008000606	BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	5 031 148	7,99%

	<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 739 976</b>	<b>3 024 554</b>	<b>4,80%</b>
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	1 175	120 005	128 008	0,20%
TNF4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	9 300	1 228 394	1 232 399	1,96%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	489	50 051	61 767	0,10%
TN0004200937	GO SICAV	2 923	300 087	384 863	0,61%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	146 353	0,23%
TN0003600418	SANADET SICAV	1 297	142 315	143 333	0,23%
TNU68H89L321	UGFS BONDS FUNDS	72 914	754 519	927 831	1,47%
	<b>TOTAL</b>		<b>39 897 985</b>	<b>41 544 492</b>	<b>65,95%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>65,80%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 10.012.314 se détaillant comme suit :

Code ISIN			Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% actif net
	<b><u>Billets de trésorerie non avalisés</u></b>		<b>1 486 188</b>	<b>1 489 641</b>	<b>2,36%</b>
TNWQ12E7ZEU1	BT AETECH au 31/01/2023 (au taux de 10,48%)	40 jours	1 486 188	1 489 641	2,36%
	<b><u>Certificats de dépôt</u></b>		<b>2 495 416</b>	<b>2 497 158</b>	<b>3,96%</b>
TN8DOXRB09H2	Certificat de dépôt Amen BANK au 06/01/2023 (au taux de 8,27%)	10 jours	1 497 250	1 498 625	2,38%
TN7LG8WGKFR2	Certificat de dépôt Amen BANK au 09/01/2023 (au taux de 8,27%)	10 jours	998 166	998 533	1,59%
	<b><u>Comptes à terme</u></b>		<b>510 000</b>	<b>520 723</b>	<b>0,83%</b>
	Placement BTL au 16/02/2023 (au TMM)	360 jours	100 000	104 667	0,17%
	Placement BTL au 25/08/2023 (au TMM)	365 jours	260 000	265 244	0,42%
	Placement BTL au 23/11/2023 (au TMM)	360 jours	150 000	150 812	0,24%
	<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>		<b>5 500 000</b>	<b>5 504 792</b>	<b>8,74%</b>
	Pension Livrée ATB au 02/01/2023 (au taux de 8,27%)	5 jours	5 500 000	5 504 792	8,74%
	<b>TOTAL</b>		<b>9 991 604</b>	<b>10 012 314</b>	<b>15,89%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>15,86%</b>

## Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 69.093, contre un solde de D : 2.568.626, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	55 567	30 856
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	8 000	11 900
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	2 520 344
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	200 000	200 000
(Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (*)	(200 000)	(200 000)
Autres débiteurs	5 526	5 526
<b>Total</b>	<b>69 093</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 31/12/2022 à D : 136.258, contre D : 152.357, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	136 258	152 357
<b>Total</b>	<b>136 258</b>	<b>152 357</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 5.548, contre D : 5.431, au 31/12/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	5 548	5 431
<b>Total</b>	<b>5 548</b>	<b>5 431</b>

### Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	181 687 202
Nombre de titres émis	1 777 483
Nombre d'actionnaires nouveaux	81

#### Rachats effectués

Montant	(178 959 057)
Nombre de titres rachetés	(1 750 793)
Nombre d'actionnaires sortants	(267)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(825 086)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 090 653
Régularisation des sommes non distribuables	22 506

#### Capital au 31-12-2022

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

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2022 à D : 580.663, contre D : 657.308 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>196 108</u></b>	<b><u>866 800</u></b>	<b><u>236 489</u></b>	<b><u>1 201 653</u></b>
- - Intérêts	196 108	866 800	236 489	1 201 653
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>384 555</u></b>	<b><u>1 343 332</u></b>	<b><u>420 819</u></b>	<b><u>1 735 223</u></b>
- - Intérêts des BTA et emprunt national	384 555	1 343 332	420 819	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>
- - Dividendes	-	34 358	-	120 392
<b>TOTAL</b>	<b>580 663</b>	<b>2 244 490</b>	<b>657 308</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 octobre au 31 décembre 2022 à D : 58.869, contre D : 122.717 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Intérêts des billets de trésorerie	31 215	116 319	27 798	43 812
Intérêts des comptes à terme	7 321	18 583	69 766	81 195
Intérêts des dépôts à vue	15 119	44 836	25 153	87 493
Intérêts des certificats de dépôt	5 214	7 083	-	76 027
<b>TOTAL</b>	<b>58 869</b>	<b>186 821</b>	<b>122 717</b>	<b>288 527</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 136.854, contre D : 152.953 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Rémunération de gestionnaire	136 854	515 995	152 953	741 418
<b>TOTAL</b>	<b>136 854</b>	<b>515 995</b>	<b>152 953</b>	<b>741 418</b>

## Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 26.700, contre D : 17.229, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2022</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>
Redevance du CMF	15 334	57 815	17 136	83 072
Services bancaires et assimilés	53	293	93	5 336
Commission sur pensions livrées (*)	11 313	22 824	-	29 848
Autres	-	200	-	200
<b>TOTAL</b>	<b>26 700</b>	<b>81 132</b>	<b>17 229</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