FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2026

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 SICAV PLUS » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.139.019.080, un actif net de D : 1.138.025.950 et un bénéfice de la période de D : 16.385.760.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, 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 SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2026, 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.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY SICAV PLUS » 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.

Tunis, le 21 octobre 2026

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	572 694 144	476 689 898	500 271 218
Obligations et valeurs assimilées		516 159 468	426 724 324	458 110 524
Titres OPCVM		56 534 676	49 965 574	42 160 694
Placements monétaires et disponibilités		565 414 538	520 211 204	393 972 764
Placements monétaires	5	555 840 491	508 224 233	386 430 620
Disponibilités		9 574 046	11 986 971	7 542 144
Créances d'exploitation	6	910 399	571 181	131 614
TOTAL ACTIF		**1 139 019 080**	**997 472 282**	**894 375 596**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	891 011	2 256 978	2 342 041
Autres créditeurs divers	8	102 120	79 962	1 602 818
TOTAL PASSIF		**993 131**	**2 336 940**	**3 944 859**
ACTIF NET				
Capital	9	1 088 678 216	946 147 508	833 637 235
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		49 347 733	48 987 835	56 793 502
ACTIF NET		**1 138 025 950**	**995 135 342**	**890 430 738**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 139 019 080**	**997 472 282**	**894 375 596**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	*Période du 01/07 au 30/09/2026*	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	*Année 2025*
Revenus du portefeuille-titres	10	8 562 943	27 187 503	8 076 324	25 035 125	33 245 162
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 562 943	25 413 233	8 076 324	23 123 712	31 333 749
Revenus des titres OPCVM		-	1 774 270	-	1 911 413	1 911 413
Revenus des placements monétaires	11	7 815 457	21 371 267	7 246 707	21 264 560	28 749 564
Revenus des prises en pension	12	2 211 389	6 167 846	2 031 558	6 667 079	8 681 432
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		18 589 789	54 726 616	17 354 589	52 966 763	70 676 158
Charges de gestion des placements	13	(2 697 118)	(7 470 464)	(2 256 969)	(6 452 450)	(8 794 482)
REVENU NET DES PLACEMENTS		15 892 671	47 256 152	15 097 619	46 514 313	61 881 675
Autres charges	14	(304 997)	(843 783)	(266 167)	(771 776)	(1 044 236)
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 587 674	46 412 369	14 831 452	45 742 537	60 837 439
Régularisation du résultat d'exploitation		1 090 328	2 935 364	1 938 760	3 245 297	(4 043 937)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		16 678 002	49 347 733	16 770 212	48 987 835	56 793 502
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 090 328)	(2 935 364)	(1 938 760)	(3 245 297)	4 043 937
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		831 175	(152 332)	1 083 449	(344 094)	294 982
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(33 090)	472 789	(486 011)	(16 034)	66 125
RESULTAT DE LA PERIODE		**16 385 760**	**46 732 827**	**15 428 889**	**45 382 409**	**61 198 546**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	*Année 2025*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	16 385 760	46 732 827	15 428 889	45 382 409	61 198 546
Résultat d'exploitation	15 587 674	46 412 369	14 831 452	45 742 537	60 837 439
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	831 175	(152 332)	1 083 449	(344 094)	294 982
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(33 090)	472 789	(486 011)	(16 034)	66 125
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	33 614 834	200 862 385	35 913 997	171 509 137	50 988 395
Souscriptions					
- Capital	334 531 499	1 123 274 261	312 961 152	1 043 324 104	1 348 121 765
- Régularisation des sommes non distribuables	22 751 550	76 731 670	22 998 088	77 163 866	99 832 085
- Régularisation des sommes distribuables	13 035 885	26 107 315	14 525 106	29 649 074	49 864 223
Rachats					
- Capital	(304 073 676)	(937 978 102)	(281 329 170)	(886 755 360)	(1 296 933 325)
- Régularisation des sommes non distribuables	(20 684 867)	(64 100 808)	(20 654 833)	(65 468 771)	(95 988 192)
- Régularisation des sommes distribuables	(11 945 556)	(23 171 951)	(12 586 346)	(26 403 777)	(53 908 160)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**50 000 594**	**247 595 212**	**51 342 887**	**216 891 545**	**112 186 941**
ACTIF NET					
En début de période	1 088 025 356	890 430 738	943 792 456	778 243 797	778 243 797
En fin de période	1 138 025 950	1 138 025 950	995 135 342	995 135 342	890 430 738
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	6 457 290	5 445 797	5 963 558	5 086 421	5 086 421
En fin de période	6 656 258	6 656 258	6 185 635	6 185 635	5 445 797
VALEUR LIQUIDATIVE	**170,971**	**170,971**	**160,878**	**160,878**	**163,508**
TAUX DE RENDEMENT	**1,47%**	**4,56%**	**1,65%**	**5,15%**	**6,86%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation 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 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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 SICAV PLUS 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 SICAV PLUS 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 2026, 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 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société
« FIDELITY SICAV PLUS » 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.

3.3- ***Evaluation des titres OPCVM***

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

3.4- ***Evaluation des autres placements***

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

3.5- ***Cession des placements***

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

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

3.6- ***Opérations de pensions livrées***

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à D : 572.694.144 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			**498 424 910**	**516 159 468**	**45,36%**
Obligation de sociétés			**166 087 848**	**173 756 661**	**15,27%**
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	200 000	204 081	0,02%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	2 337 528	2 442 701	0,21%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 000 000	3 100 906	0,27%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	2 694 600	2 878 897	0,25%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 966 510	1,23%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	690 000	740 916	0,07%
TNA3Z7AYXXX2	AB SUB 2025-2 7ANS TMM + 1.75% B	200 000	20 000 000	21 219 872	1,86%
TNQXCLYWABG2	AB SUB 2026-1 5ANS TMM+1,5%	60 000	6 000 000	6 214 227	0,55%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	177 981	182 511	0,02%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 200 000	1 231 096	0,11%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 241 820	1 311 438	0,12%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	2 800 000	3 020 606	0,27%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 000 000	2 102 720	0,18%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 501 699	0,57%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	1 800 000	1 855 773	0,16%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	4 000 000	4 224 127	0,37%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	40 000	3 200 000	3 222 335	0,28%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 TF 9.15% 5ANS	50 000	5 000 000	5 205 562	0,46%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2024-1 TF10.6 % 5 A	10 000	600 000	626 904	0,06%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	523 800	566 303	0,05%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	3 390 000	3 649 502	0,32%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 321 701	0,56%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	460 000	490 610	0,04%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 240 000	2 362 899	0,21%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 A 9,15%	16 000	1 600 000	1 678 294	0,15%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 B TMM+1,75%	24 000	2 400 000	2 514 425	0,22%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEAS SUB 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	30 000	2 400 000	2 406 923	0,21%
TNUVSEHTMT81	BTK LEAS SUB 2026-1 A TF 9.0% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 117 173	0,27%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEAS SUB 2026-1 B TMM 1,75% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 077 377	0,18%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	560 000	575 636	0,05%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	300 000	322 133	0,03%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	1 750 000	1 849 860	0,16%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	578 460	602 449	0,05%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	2 400 000	2 497 946	0,22%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	3 277 660	3 423 553	0,30%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2025-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	4 800 000	4 977 860	0,44%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	124 000	9 920 000	10 265 966	0,90%
	HL SUB 2026-01 B TF 8,9% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 002 341	0,35%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	146 000	156 600	0,01%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 200 000	1 274 859	0,11%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 200 000	1 267 618	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	3 000 000	3 095 487	0,27%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	4 200 000	4 213 532	0,37%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	7 600 000	7 844 866	0,69%
TNMTWPZD31L4	TLF SUB 2025-1 TF 9,25% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 332 493	0,47%

TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-01 TF 8,7% 5 ANS	60 000	6 000 000	6 019 450	0,53%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 C TF9,4% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 334 795	0,47%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 C TF9,2% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 261 129	0,46%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	cout d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
Emprunts national			**220 022 556**	**226 981 629**	**19,95%**
TN0008000846	EMPNAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	43 670 914	3,84%
TNPSL0PEJVO7	EMPNAT T1 2022 -A 8.8% TF	224 215	1 120 188	1 163 180	0,10%
TNLEGO8CKWX3	EMPNAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	11 496	12 420	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMPNAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 219	73 078	75 899	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMPNAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	263 250	273 594	0,02%
TNQHMI7RIBR5	EMPNAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	11 925 000	12 430 373	1,09%
TN6DQ00JBLT7	EMPNAT T-1 2023 -A 9.75% TF	50 864	507 856	532 669	0,05%
TNCGJF5TW027	EMPNAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	15 942	16 971	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMPNAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	5 446	5 781	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMPNAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	6 899	7 301	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMPNAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	451 500	471 885	0,04%
TNLI8MDN3K59	EMPNAT T-1 2024 -A 9.75% TF	3 406	33 624	35 365	0,00%
TN85TI1TIY25	EMPNAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 449 656	0,30%
TN0008000903	EMPNAT T2 2021-CAT-C	18 036	18 034 240	18 161 261	1,60%
TNJ1M1ZAWYG5	EMPNAT T-2 2022 -A 9.25% TF	139 976	704 916	718 751	0,06%
TNQCK0BPZ5A4	EMPNAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	14 058	14 448	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMPNAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	2 879	2 958	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMPNAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	9 750 000	9 970 755	0,88%
TNNI3UPDY012	EMPNAT T-2 2023 -A 9.75% TF	56 601	565 131	581 679	0,05%
TNCR2TMAK1K8	EMPNAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	13 480	13 992	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMPNAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	5 594	5 799	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMPNAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	4 375 000	4 492 996	0,39%
TN5WI26K4ER0	EMPNAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	25 757 836	2,26%
TNZBXQU5RZ91	EMPNAT T3 2021 CA 8.70% PP	173 622	866 133	920 470	0,08%
TNSUXW7EBUQ0	EMPNAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	18 661	21 252	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMPNAT T3 2021 CB 8.80% PP	4 300	429 408	456 303	0,04%
TN5QHXZ8T348	EMPNAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	47 705	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMPNAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 499	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMPNAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	32 052 276	2,82%
TNXNSU5ILBI2	EMPNAT T-3 2022 -A 9.25% TF	5 664	26 846	26 993	0,00%
TNIZ090I5G66	EMPNAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	7 125 000	7 147 406	0,63%
TN0LAJZU8LX6	EMPNAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	24 062 500	24 144 223	2,12%
TNOAYHSVTHY1	EMPNAT T-4 2022 -A 9.35% TF	1 035	10 047	10 840	0,00%
TN2MVOGUKOA5	EMPNAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 332	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMPNAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 030	5 424	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMPNAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	1 750 000	1 864 476	0,16%
TNRGVSC8DE36	EMPNAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	4 808 160	4 822 803	0,42%
TN10K3C5R1G1	EMPNAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	239 410	0,02%
TNBII1MJCEF3	EMPNAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	531 897	0,05%
TNGB6J5LA0W7	EMPNAT T-2 2024 -A 9.75% TF	17 022	166 971	172 999	0,02%
TNX0K9990B08	EMPNAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 059 713	0,18%
TNPDPODY2398	EMPNAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 011 122	0,26%
TNGCLJS7FYQ7	EMPNAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	27 151 645	2,39%
TN9092FJVKK8	EMPNAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	319 138	0,03%
TNQVHB5WZ2K2	EMPNAT T-2 2022 -B 9.35% TF	100	5 826	5 976	0,00%
TN4A4WPDZOC1	EMPNAT T-3 2022 -C 9.6% TF	34	2 525	2 533	0,00%
TNPECGNMPEV9	EMPNAT T-3 2023 -A 9.75% TF	2 900	29 255	29 328	0,00%
TNBDWIX8EYF6	EMPNAT T-3 2024 -A 9.75% TF	4 016	38 301	38 800	0,00%

TNGVARQJO7Y7	EMPNAT T-4 2023 -A 9.75% TF	1 096	10 856	11 583	0,00%
Bons du trésor assimilables			**112 314 505**	**115 421 178**	**10,14%**
TNRZET64V1L9	BTA 09 ANS 7.75% MARS 2035	20 000	18 850 600	19 564 025	1,72%
TN673BVAIR04	BTA 10 ANS 7.75% MARS 2036	17 278	16 187 585	16 803 913	1,48%
TNEF0249ZM68	BTA 11 ANS 7.75% MARS 2038	43 000	39 861 860	41 395 723	3,64%
TN0008000663	BTA 15 ANS 7.5% JUILLET 2032	2 000	1 898 240	1 923 884	0,17%
TNN0SOORH1F1	BTA 8.25% JUIN 2031	2 000	1 974 700	2 013 758	0,18%
TNLOAX3A72K6	BTA 10ANS 7,75% SEP 2036TNLOAX3A72K6	20 000	18 695 000	18 745 959	1,65%
TNRAMIPP07Y7	BTA 7,50% 12 AOUT 2031TNRAMIPP07Y7	15 500	14 846 520	14 973 917	1,32%
Titres OPCVM			**56 534 676**	**56 534 676**	**4,97%**
TN0001600154	ATTIJARI PREMIUM SICAV	25 000	2 642 250	2 642 250	0,23%
TN0006840011	FIDELITY SICAV	275 000	29 638 400	29 638 400	2,60%
TN0002100998	TUNISIE SICAV	149 583	20 562 876	20 562 876	1,81%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 241 963	2 241 963	0,20%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	2 228	244 710	244 710	0,02%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 204 478	1 204 478	0,11%
TOTAL			**554 959 586**	**572 694 144**	**50,32%**
Pourcentage par rapport au total actifs					**50,28%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à D : 555.840.491 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
Certificats de dépôt				**246 107 707**	**250 795 830**	**22,04%**
TNUGVFQN3PX7	Certificats de dépôt BTL 04-11-2026 (au taux de 8%)	110 jours		2 942 733	2 982 299	0,26%
TN55CIEETHW0	Certificats de dépôt BTL 13-01-2027 (au taux de 8%)	120 jours		4 896 104	4 909 957	0,43%
TNG86AUTV7W9	Certificats de dépôt BNA 14-10-2026 (au taux de 8.24%)	160 jours		15 547 796	15 963 258	1,40%
TNY9V0DQVAJ6	Certificats de dépôt BNA 28-10-2026 (au taux de 8.24%)	170 jours		14 550 555	14 928 618	1,31%
TNU0W3Q90W49	Certificats de dépôt BNA 12-01-2027 (au taux de 8.19%)	190 jours		2 900 558	2 946 092	0,26%
TNS41BU6ULG6	Certificats de dépôt BNA 13-01-2027 (au taux de 8.19%)	190 jours		16 436 497	16 691 556	1,47%
TNRNPFWIP0D2	Certificats de dépôt BNA 06-01-2027 (au taux de 8.34%)	230 jours		4 797 649	4 914 661	0,43%
TNREZC0MHH69	Certificats de dépôt BNA 10-02-2027 (au taux de 8.24%)	240 jours		6 708 392	6 839 616	0,60%
TN8R0UWR03C4	Certificats de dépôt BNA 13-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		9 578 628	9 817 406	0,86%
TNGF8TTEQQD0	Certificats de dépôt BNA 14-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		15 325 805	15 705 040	1,38%
TNWDC6CTKQ96	Certificats de dépôt BNA 15-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		10 536 491	10 795 284	0,95%
TN5XHZ1YVJ27	Certificats de dépôt AB 01-10-2026 (au taux de 8%)	30 jours		2 984 106	3 000 000	0,26%
TNIHC8GTGGM1	Certificats de dépôt AB 03-10-2026 (au taux de 8%)	30 jours		3 481 457	3 498 764	0,31%
TNZ9X452FHR7	Certificats de dépôt AB 25-10-2026 (au taux de 8%)	30 jours		1 989 404	1 991 523	0,17%
TNWBI9SN1V62	Certificats de dépôt AB 29-10-2026 (au taux de 8%)	30 jours		4 973 510	4 975 276	0,44%
TN73NEQUZ2N0	Certificats de dépôt AB 30-10-2026 (au taux de 8%)	30 jours		4 973 510	4 974 393	0,44%
TNT58NM6LPD8	Certificats de dépôt QNB 12-08-2027 (au taux de 7.74%)	350 jours		9 440 130	9 496 117	0,83%
TN4EXDFDZ3J8	Certificats de dépôt BH 20-05-2027 (au taux de 8.34%)	350 jours		9 399 985	9 603 990	0,84%
TNLMYJA3LXJ7	Certificats de dépôt BH 03-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 883 665	0,87%
TNVIWWN3FE00	Certificats de dépôt BH 11-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 868 892	0,87%
TN99H8A7MGS3	Certificats de dépôt QNB 12-07-2027 (au taux de 8.09%)	360 jours		18 802 479	19 055 289	1,67%
TN8P1D7E16B3	Certificats de dépôt BH 30-07-2027 (au taux de 8.24%)	360 jours		4 695 492	4 744 551	0,42%
TN86VSL8ADT7	Certificats de dépôt BH 10-05-2027 (au taux de 8.34%)	360 jours		7 507 329	7 697 555	0,68%
TNKK2NLB3Q75	Certificats de dépôt BH 24-06-2026 (au taux de 8.34%)	360 jours		18 768 322	19 089 927	1,68%
TNCK4SIG5QS5	Certificats de dépôt BTL 07-10-2026 (au taux de 7.24%)	40 jours		15 897 853	15 984 678	1,40%
TNYXXSMBHR84	Certificats de dépôt AB 06-10-2026 (au taux de 8%)	40 jours		992 952	999 119	0,09%
TNHWAYJCL8G0	Certificats de dépôt AB 20-10-2026 (au taux de 8%)	40 jours		5 461 233	5 481 586	0,48%
TNQZAI4AM9L8	Certificats de dépôt BTL 09-10-2026 (au taux de 8%)	60 jours		5 936 842	5 991 579	0,53%
TNL7CATB6R94	Certificats de dépôt BTL 26-10-2026 (au taux de 8%)	90 jours		7 874 510	7 965 142	0,70%

Comptes à terme				**186 130 000**	**191 960 300**	**16,87%**
	Placement AB au 05/03/2027 (au taux de 8.25%)	179 jours		6 000 000	6 026 038	0,53%
	Placement AB au 15/02/2027 (au taux de 8.25%)	180 jours		7 500 000	7 558 315	0,66%
	Placement STB au 16/11/2026 (au taux de 8.24%)	182 jours		5 000 000	5 122 810	0,45%
	Placement BH au 08/12/2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		32 330 000	34 136 427	3,00%
	Placement BH au 14/12/2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		20 000 000	21 093 716	1,85%
	Placement BH au 27/05/2027 (au taux de 8.34%)	350 jours		12 200 000	12 449 770	1,09%
	Placement BNA au 01/02/2027 (au taux de 8.50%)	355 jours		29 000 000	30 253 141	2,66%
	Placement BH au 10/06/2027 (au taux de 8.34%)	360 jours		47 650 000	48 590 697	4,27%
	Placement BH au 30/07/2027 (au taux de 8.24%)	360 jours		14 450 000	14 601 363	1,28%
	Placement AB au 02/11/2026 (au taux de 8.25%)	91 jours		12 000 000	12 128 022	1,07%
Créances sur opérations de pensions livrées				**109 999 385**	**113 084 361**	**9,94%**
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 144 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C	280 jours		14 400 000	15 148 062	1,33%
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 76 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C	277 jours		7 600 000 9 400 000	7 989 745 9 836 106	0,70% 0,86%
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 94 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C	255 jours		26 500 000	27 340 847	2,40%
	Pension livrée BTL au 09/11/2026 (au taux de 8%), 265 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	182 jours		5 200 000	5 355 765	0,47%
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 5 200 BTA Février 2030	181 jours		7 100 000 8 000 000	7 311 134 8 236 121	0,64% 0,72%
	Pension livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%), 71 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	201 jours		9 999 385	10 058 895	0,88%
	Pension livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%), 80 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	200 jours 180 jours		4 800 000	4 802 514	0,42%
	Pension livrée BNA au 01/03/2027 (au taux de 7.40%), 9 594 BTA Août 2033	3 jours		6 000 000	6 002 095	0,53%
	Pension livrée ATB au 01/10/2026 (au taux de 7%), 4 196 BTA Janvier 2028	3 jours		5 000 000	5 001 845	0,44%
	Pension livrée ATB au 02/10/2026 (au taux de 7%), 5 244 BTA Janvier 2028	6 jours		6 000 000	6 001 232	0,53%
	Pension livrée ATB au 05/10/2026 (au taux de 7%), 4 370 BTA Janvier 2028	6 jours				
	Pension livrée BTL au 06/10/2026 (au taux de 7.75%), 60 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C					
TOTAL				**542 237 092**	**555 840 491**	**48,84%**
Pourcentage par rapport au total des actifs						**48,80%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à D : 910.399, contre un solde de D : 571.181, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille c

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	510 286	93 202	105 731
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	27 451	23 150	22 340
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	369 936	447 485	-
Charges payées d'avance(*)	2 726	7 344	3 543
Total	910 399	571 181	131 614

(*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélévées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2026 à D : 891.011, contre D : 2.256.978, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	891 011	2 256 978	2 342 041
Total	891 011	2 256 978	2 342 041

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à D : 102.120, contre D : 79.962, au 30/09/2025 et s'analyse comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Redevance du CMF	93 593	79 962	81 156
Etat, retenue à la source	8 527	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	1 521 663
Total	102 120	79 962	1 602 818

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 Septembre 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025		
Montant		833 637 235
Nombre de titres		5 445 797
Nombre d'actionnaires		3 143
Souscriptions réalisées		
Montant		1 123 274 261
Nombre de titres émis		7 337 873
Nombre d'actionnaires nouveaux		756
Rachats effectués		
Montant		(937 978 102)
Nombre de titres rachetés		(6 127 412)
Nombre d'actionnaires sortants		(385)
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(152 332)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		472 789
Régularisation des sommes non distribuables		7 123
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A)	56 793 502
Régularisation du résultat incorporé à la V.L		12 623 739
Capital au 30-09-2026		
Montant		1 088 678 216
Nombre de titres		6 656 258
Nombre d'actionnaires		3 514

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 Mai 2026

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026 à D : 8.562.943, contre D : 8.076.324 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	Année 2025
Revenus des obligations	3 112 833	9 460 353	2 664 263	7 208 360	10 053 985
- Intérêts	3 112 833	9 460 353	2 664 263	7 208 360	10 053 985
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	5 450 110	15 952 880	5 412 062	15 915 351	21 279 764
- Intérêts Emprunt national	5 450 110	15 952 880	5 412 062	15 915 351	21 279 764
Revenus des OPCVM	-	1 774 270	-	1 911 413	1 911 413
- Dividendes	-	1 774 270	-	1 911 413	1 911 413
TOTAL	8 562 943	27 187 503	8 076 324	25 035 125	33 245 162

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026 à D : 7.815.457, contre D : 7.246.707 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	Année 2025
Intérêts des comptes à terme	3 157 044	9 536 945	3 426 433	9 212 723	12 630 879
Intérêts des dépôts à vue	37 080	75 711	17 410	91 820	160 370
Intérêts des certificats de dépôt	4 621 333	11 758 610	3 802 863	11 960 017	15 958 314
TOTAL	7 815 457	21 371 267	7 246 707	21 264 560	28 749 564

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026 à D : 2.211.389, contre D : 2.031.558 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	Année 2025
Intérêts des prises en pension	2 211 389	6 167 846	2 031 558	6 667 079	8 681 432
TOTAL	2 211 389	6 167 846	2 031 558	6 667 079	8 681 432

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 2.697.118, contre D : 2.256.969 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025 et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	Année 2025
Rémunération de gestionnaire	2 697 118	7 470 464	2 256 969	6 452 450	8 794 482
TOTAL	2 697 118	7 470 464	2 256 969	6 452 450	8 794 482

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 304.997, contre D : 266.167, pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	Année 2025
Redevance du CMF	283 311	784 713	237 077	677 778	923 790
Services bancaires et assimilés	15	97	-	-	175
Commissions sur pensions livrées (*)	21 672	58 573	29 091	93 598	119 871
Autres	-	400	-	-	400
TOTAL	304 997	843 783	266 167	771 776	1 044 236

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARINGN°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" 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 0,8% 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 et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.