

FIDELITY SICAV PLUS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.088.963.129, un actif net de D : 1.088.025.356 et un bénéfice de la période de D : 15.533.789.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société

«FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 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 Juin 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 27 Juillet 2026

Le Commissaire aux Comptes FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	550 138 629	473 184 608	500 271 218
Obligations et valeurs assimilées		495 721 737	426 014 898	458 110 524
Titres OPCVM		54 416 893	47 169 710	42 160 694
Placements monétaires et disponibilités		538 581 575	547 021 160	393 972 764
Placements monétaires	5	538 321 687	458 441 278	386 430 620
Disponibilités		259 888	88 579 882	7 542 144
Créances d'exploitation	6	242 925	277 723	131 614
TOTAL ACTIF		1 088 963 129	1 020 483 492	894 375 596
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	848 632	2 216 469	2 342 041
Autres créditeurs divers	8	89 141	74 474 567	1 602 818
TOTAL PASSIF		937 773	76 691 036	3 944 859
ACTIF NET				
Capital	9	1 055 355 625	911 574 833	833 637 235
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		32 669 731	32 217 622	56 793 502
ACTIF NET		1 088 025 356	943 792 456	890 430 738
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 088 963 129	1 020 483 492	894 375 596

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	10 235 191	18 624 559	9 561 196	16 958 800	33 245 162
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 460 921	16 850 290	7 649 783	15 047 387	31 333 749
Revenus des titres OPCVM		1 774 270	1 774 270	1 911 413	1 911 413	1 911 413
Revenus des placements monétaires	11	7 049 727	13 555 810	7 718 035	14 017 853	28 749 564
Revenus des prises en pension	12	2 077 971	3 956 457	2 036 020	4 635 521	8 681 432
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		19 362 889	36 136 827	19 315 251	35 612 175	70 676 158
Charges de gestion des placements	13	(2 487 972)	(4 773 346)	(2 216 461)	(4 195 481)	(8 794 482)
REVENU NET DES PLACEMENTS		16 874 917	31 363 481	17 098 791	31 416 694	61 881 675
Autres charges	14	(279 378)	(538 785)	(261 159)	(505 609)	(1 044 236)
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 595 539	30 824 695	16 837 632	30 911 085	60 837 439
Régularisation du résultat d'exploitation		1 196 902	1 845 036	1 219 993	1 306 537	(4 043 937)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		17 792 441	32 669 731	18 057 625	32 217 622	56 793 502
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 196 902)	(1 845 036)	(1 219 993)	(1 306 537)	4 043 937
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(1 226 083)	(983 507)	(1 408 637)	(1 427 543)	294 982
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		164 333	505 879	23 499	469 977	66 125
RESULTAT DE LA PERIODE		15 533 789	30 347 067	15 452 494	29 953 519	61 198 546

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	15 533 789	30 347 067	15 452 494	29 953 519	61 198 546
Résultat d'exploitation	16 595 539	30 824 695	16 837 632	30 911 085	60 837 439
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(1 226 083)	(983 507)	(1 408 637)	(1 427 543)	294 982
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	164 333	505 879	23 499	469 977	66 125
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	47 340 750	167 247 551	73 094 432	135 595 139	50 988 395
Souscriptions					
- Capital	433 196 425	788 742 762	444 594 875	730 362 952	1 348 121 765
- Régularisation des sommes non distribuables	53 865 398	53 980 120	54 118 448	54 165 778	99 832 085
- Régularisation des sommes distribuables	(13 929 690)	13 071 431	(8 071 321)	15 123 968	49 864 223
Rachats					
- Capital	(389 984 673)	(633 904 425)	(377 760 444)	(605 426 190)	(1 296 933 325)
- Régularisation des sommes non distribuables	(43 328 478)	(43 415 942)	(44 768 026)	(44 813 938)	(95 988 192)
- Régularisation des sommes distribuables	7 521 767	(11 226 395)	4 980 898	(13 817 431)	(53 908 160)
VARIATION DE L'ACTIF NET	62 874 539	197 594 618	88 546 926	165 548 659	112 186 941
ACTIF NET					
En début de période	1 025 150 817	890 430 738	855 245 530	778 243 797	778 243 797
En fin de période	1 088 025 356	1 088 025 356	943 792 456	943 792 456	890 430 738
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	6 175 006	5 445 797	5 494 337	5 086 421	5 086 421
En fin de période	6 457 290	6 457 290	5 963 558	5 963 558	5 445 797
VALEUR LIQUIDATIVE	168,496	168,496	158,260	158,260	163,508
TAUX DE RENDEMENT	1,49%	3,05%	1,67%	3,44%	6,86%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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 Juin 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 Juin 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 Juin 2026 à D : 550.138.629 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			475 580 338	495 721 737	45,56%
Obligation de sociétés			158 887 848	164 460 972	15,12%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	200 000	201 258	0,02%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	2 337 528	2 400 814	0,22%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 000 000	3 041 142	0,28%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	2 694 600	2 830 107	0,26%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 723 639	1,26%
TNA3Z7AYXXX2	AB SUB 2025-2 7ANS TMM + 1.75% B	200 000	20 000 000	20 871 180	1,92%
TNQXCLYWABG2	AB SUB 2026-1 5ANS TMM+1,5%	60 000	6 000 000	6 110 996	0,56%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	690 000	726 933	0,07%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	177 981	178 384	0,02%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 200 000	1 209 043	0,11%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	4 000 000	4 140 647	0,38%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 241 820	1 286 898	0,12%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	2 800 000	2 962 452	0,27%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 000 000	2 059 568	0,19%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 369 824	0,59%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2025-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	1 800 000	1 817 481	0,17%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 258 884	0,39%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 TF 9.15% 5ANS	50 000	5 000 000	5 113 310	0,47%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2025-1 TF10.6 % 5 A	10 000	600 000	614 079	0,06%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	523 800	555 002	0,05%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	3 390 000	3 583 106	0,33%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 190 543	0,57%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	460 000	479 943	0,04%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 240 000	2 320 285	0,21%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 A 9,15%	16 000	1 600 000	1 648 773	0,15%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 B TMM+1,75%	24 000	2 400 000	2 472 296	0,23%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEAS SUB 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 177 390	0,29%
TNUVSEHTMT81	BTK LEAS SUB 2026-1 A TF 9.0% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 062 729	0,28%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEAS SUB 2026-1 B TMM 1,75% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 042 014	0,19%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	560 000	565 360	0,05%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	300 000	315 478	0,03%

TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	1 750 000	1 813 690	0,17%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	578 460	590 833	0,05%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	2 400 000	2 450 520	0,23%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	3 277 660	3 352 159	0,31%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2025-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	4 800 000	4 874 296	0,45%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	124 000	9 920 000	10 061 935	0,92%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	146 000	153 715	0,01%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 200 000	1 248 968	0,11%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 200 000	1 244 812	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2025-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	3 000 000	3 031 364	0,28%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	5 600 000	5 969 876	0,55%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	7 600 000	7 691 616	0,71%
TNMTWPZD31	TLF SUB 2025-1 TF 9,25% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 239 233	0,48%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 C TF9,4% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 240 022	0,48%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 C TF9,2% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 168 373	0,48%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
Emprunts national			275 392 894	289 070 554	26,57%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	290 300	29 027 350	31 073 712	2,86%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	45 955 551	4,22%
TN000820	EMP NAT T1 2021 CA 8.7%	2 007	10 005	10 733	0,00%
TNPSLOPEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	221 251	1 105 664	1 128 229	0,10%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	11 496	11 992	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 219	73 078	74 581	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	263 250	268 763	0,02%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	11 925 000	12 197 847	1,12%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	50 864	507 856	522 573	0,05%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	15 942	16 552	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	5 446	5 647	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	6 899	7 137	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	451 500	463 755	0,04%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	2 046	20 024	20 666	0,00%
TN85TI1TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 390 242	0,31%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	8 170	9 149	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 815	104 396	116 667	0,01%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	21 191 978	1,95%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 036	18 034 240	19 121 601	1,76%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	139 846	704 266	706 314	0,06%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	14 058	14 116	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	2 879	2 891	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	9 750 000	9 783 139	0,90%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	56 601	565 131	570 463	0,05%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	13 480	13 643	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	5 594	5 660	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	4 375 000	4 413 107	0,41%
TN5WI26K4ER0	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	25 256 247	2,32%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	173 033	863 281	901 726	0,08%

TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	18 661	20 515	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	4 300	429 408	448 533	0,04%
TN5QHxz8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	46 603	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 134	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	31 477 408	2,89%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	5 664	53 693	58 139	0,01%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	8 312 500	8 821 051	0,81%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	29 109 880	2,68%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	1 035	10 047	10 587	0,00%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 306	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 030	5 309	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	1 750 000	1 832 349	0,17%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	6 410 880	6 786 464	0,62%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	235 385	0,02%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	522 016	0,05%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT T-2 2024 -A 9.75% TF	17 022	166 971	169 433	0,02%
TNX0K9990B08	EMP NAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 020 191	0,19%
TNPDPDY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 189 077	0,29%
TN9092FJVKK8	EMP NAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	313 210	0,03%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	26 640 025	2,45%
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T-2 2022 -B 9.35% TF	100	5 826	5 848	0,00%
TNPECGNMPEV9	EMP NAT T-3 2023 -A 9.75% TF	2 900	29 255	31 038	0,00%
TNBDWIX8EYF6	EMP NAT T-3 2024 -A 9.75% TF	4 016	38 301	41 006	0,00%
TNGVARQJO7Y7	EMP NAT T-4 2023 -A 9.75% TF	1 096	10 856	11 363	0,00%
Bons du trésor assimilables		44 278	41 299 596	42 190 211	3,88%
TNRZET64V1L9	BTA 09 ANS 7.75% MARS 2035	3 000	2 817 000	2 874 582	0,26%
TN673BVAIR04	BTA 10 ANS 7.75% MARS 2036	17 278	16 137 096	16 465 309	1,51%
TNEF0249ZM68	BTA 11 ANS 7.75% MARS 2038	20 000	18 450 500	18 876 677	1,73%
TN0008000663	BTA 15 ANS 7.5% JUILLET 2032	2 000	1 906 000	2 002 517	0,18%
TNN0SOORH1F1	BTA 8.25% JUIN 2031	2 000	1 989 000	1 971 126	0,18%
Titres OPCVM			54 890 431	54 416 893	5,00%
TN0006840011	FIDELITY SICAV	262 600	28 856 230	27 893 109	2,56%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 207 458	0,20%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	2 228	250 002	241 308	0,02%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 250 090	1 190 134	0,11%
TN0001600154	ATTIJARI PREMIUM SICAV	25 000	2 533 050	2 611 750	0,24%
TN0002100998	TUNISIE SICAV	149 583	20 000 966	20 273 134	1,86%
TOTAL			530 470 769	550 138 629	50,56%
Pourcentage par rapport au total actifs					50,52%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à D : 538.321.687 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
Certificats de dépôt				243 054 302	245 514 040	22,57%
TNYNLO4M4HU1	Certificats de dépôt BNA 07-07-2026 (au taux de 8.24%)	120 jours		16 636 439	16 981 822	1,56%
TNG86AUTV7W9	Certificats de dépôt BNA 14-10-2026 (au taux de 8.24%)	160 jours		15 547 796	15 703 241	1,44%
TNY9V0DQVAJ6	Certificats de dépôt BNA 28-10-2026 (au taux de 8.24%)	170 jours		14 550 555	14 685 389	1,35%
TNHTWP4XAHM1	Certificats de dépôt BH 04-08-2026 (au taux de 8.58%)	180 jours		4 835 459	4 968 920	0,46%
TNGGPQUQC9N8	Certificats de dépôt BTL 17-07-2026 (au taux de 9%)	210 jours		2 880 285	2 990 879	0,27%
TNRNPFWIP0D2	Certificats de dépôt BNA 06-01-2027 (au taux de 8.34%)	230 jours		4 797 649	4 833 720	0,44%
TNREZC0MHH69	Certificats de dépôt BNA 10-02-2027 (au taux de 8.24%)	240 jours		6 708 392	6 727 833	0,62%
TN8R0UWR03C4	Certificats de dépôt BNA 13-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		9 578 628	9 655 880	0,89%
TNGF8TTEQQD0	Certificats de dépôt BNA 14-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		15 325 805	15 446 598	1,42%
TNWDC6CTKQ96	Certificats de dépôt BNA 15-01-2027 (au taux de 8.34%)	240 jours		10 536 491	10 617 605	0,98%
TNLOD9J7GW42	Certificats de dépôt AB 03-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		497 351	499 823	0,05%
TNDP24D7X8K9	Certificats de dépôt AB 05-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		2 984 106	2 997 881	0,28%
TNQ8CRHNFZ90	Certificats de dépôt AB 08-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		497 351	499 382	0,05%
TNWSQXB6XIE9	Certificats de dépôt AB 11-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		1 989 404	1 996 468	0,18%
TNX29F3SCEY1	Certificats de dépôt AB 17-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		11 936 424	11 966 093	1,10%
TNAC6JCCRWX8	Certificats de dépôt AB 18-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		10 941 722	10 966 976	1,01%
TN7YRM44R9C0	Certificats de dépôt AB 23-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		2 984 106	2 988 344	0,27%
TNZY519TVW10	Certificats de dépôt AB 24-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		2 984 106	2 987 815	0,27%
TNSGXGGJAW61	Certificats de dépôt AB 30-07-2026 (au taux de 8%)	30 jours		5 470 861	5 471 832	0,50%
TNE80UEOK9H8	Certificats de dépôt AB 01-07-2026 (au taux de 8%)	40 jours		1 985 903	2 000 000	0,18%
TNC8FKGF0RZ1	Certificats de dépôt AB 22-07-2026 (au taux de 8%)	40 jours		2 482 379	2 490 749	0,23%
TN1OCX57FIY3	Certificats de dépôt AB 28-07-2026 (au taux de 8%)	50 jours		7 929 670	7 962 022	0,73%
TN295UTO85U0	Certificats de dépôt AB 19-08-2026 (au taux de 8.25%)	190 jours		4 833 100	4 956 957	0,46%
TN4EXDFDZ3J8	Certificats de dépôt BH 20-05-2027 (au taux de 8.34%)	350 jours		9 399 985	9 446 271	0,87%
TNLMYJA3LXJ7	Certificats de dépôt BH 03-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 713 778	0,89%
TNVIWWN3FE00	Certificats de dépôt BH 11-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 699 005	0,89%
TN86VSL8ADT7	Certificats de dépôt BH 10-05-2027 (au taux de 8.34%)	360 jours		7 507 329	7 571 650	0,70%
TNKK2NLB3Q75	Certificats de dépôt BH 24-06-2027 (au taux de 8.34%)	360 jours		18 768 322	18 775 165	1,73%

TN44XYB62QH5	Certificats de dépôt BTL 20-07-2026 (au taux de 7.8%)	40 jours		19 862 525	19 934 699	1,83%
TN6BAQ9JL5N4	Certificats de dépôt BTL 01-07-2026 (au taux de 8%)	50 jours		4 956 044	5 000 000	0,46%
TNSZG8Y7WLR3	Certificats de dépôt BTL 27-07-2026 (au taux de 8%)	70 jours		4 938 731	4 977 243	0,46%
Comptes à terme				181 180 000	184 672 211	16,97%
	Placement BH au 04-08-2026 (au taux de 8.58%)	180 jours		14 000 000	14 384 384	1,32%
	Placement STB au 16-11-2026 (au taux de 8.24%)	182 jours		5 000 000	5 039 733	0,46%
	Placement BH au 08-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		32 330 000	33 547 096	3,08%
	Placement BH au 14-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		20 000 000	20 729 144	1,91%
	Placement BH au 27-05-2027 (au taux de 8.34%)	350 jours		12 200 000	12 244 602	1,13%
	Placement BNA au 01-02-2027 (au taux de TMM+1.5%)	355 jours		29 000 000	29 756 562	2,73%
	Placement BH au 10-06-2027 (au taux de 8.34%)	360 jours		47 650 000	47 789 363	4,39%
	Placement AB au 07-09-2026 (au taux de 8.30%)	90 jours		6 000 000	6 024 013	0,55%
	Placement AB au 03-08-2026 (au taux de 8,25)	91 jours		15 000 000	15 157 315	1,39%
Créances sur opérations de pensions livrées				106 700 000	108 135 436	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	14 853 952	1,37%
	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	7 834 522	0,72%
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 94 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C	255 jours		9 400 000	9 644 136	0,89%
	Pension livrée BTL au 09/11/2026 (au taux de 8%), 265 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	182 jours		26 500 000	26 799 883	2,46%
	Pension livrée BTL au 16/11/2026 (au taux de 8%), 5 200 BTA Février 2030	181 jours		5 200 000	5 249 614	0,48%
	Pension livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%), 71 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	201 jours		7 100 000	7 166 176	0,66%
	Pension livrée BTL au 07/12/2026 (au taux de 8%), 80 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	200 jours		8 000 000	8 072 789	0,74%
	Pension livrée BTL au 01/07/2026 (au taux de 7,90%), 5 000 BTA AOUT 2033	5 jours		5 000 000	5 005 188	0,46%
	Pension livrée BTL au 02/07/2026 (au taux de 7,90%), 3 500 BTA NOVEMBRE 2030	3 jours		3 500 000	3 501 397	0,32%
	Pension livrée BTL au 03/07/2026 (au taux de 7,90%), 3 500 BTA JUIN 2031	4 jours		3 500 000	3 501 432	0,32%
	Pension livrée BTL au 06/07/2026 (au taux de 7,90%), 6 500 BTA JUIN 2031	7 jours		6 500 000	6 502 742	0,60%
	Pension livrée BTL au 07/07/2026 (au taux de 7,90%), 7 000 BTA JUIN 2031	8 jours		7 000 000	7 002 968	0,64%
	Pension livrée BTL au 08/07/2026 (au taux de 7,90%), 3 000 BTA AOUT 2033	8 jours		3 000 000	3 000 636	0,28%
TOTAL				530 934 302	538 321 687	49,48%
Pourcentage par rapport au total des actifs						49,43%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à D : 242.925, contre un solde de D : 277.723, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	212 617	235 421	105 731
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	28 450	36 400	22 340
Charges payées d'avance(*)	1 858	5 903	3 543
Total	<u>242 925</u>	<u>277 723</u>	<u>131 614</u>

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

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2026 à D : 848.632, contre D : 2.216.469, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Rémunération du gestionnaire	848 632	2 216 469	2 342 041
Total	<u>848 632</u>	<u>2 216 469</u>	<u>2 342 041</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à D : 89.141, contre D : 74.474.567, au 30/06/2025 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance du CMF	89 141	82 574	81 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	74 391 993	1 521 663
Total	<u>89 141</u>	<u>74 474 567</u>	<u>1 602 818</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	788 742 762
Nombre de titres émis	5 152 521
Nombre d'actionnaires nouveaux	570

Rachats effectués

Montant	(633 904 425)
Nombre de titres rachetés	(4 141 028)
Nombre d'actionnaires sortants	(302)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(983 507)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	505 879
Régularisation des sommes non distribuables	15 451
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 56 793 502
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	10 548 728

Capital au 30-06-2026

Montant	1 055 355 625
Nombre de titres	6 457 290
Nombre d'actionnaires	3 411

(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 avril au 30 juin 2026 à D : 10.235.191, contre D : 9.561.196 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
<u>Revenus des obligations</u>	<u>3 142 708</u>	<u>6 347 520</u>	<u>2 362 415</u>	<u>4 544 098</u>	<u>10 053 985</u>
- Intérêts	3 142 708	6 347 520	2 362 415	4 544 098	10 053 985
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>5 318 213</u>	<u>10 502 769</u>	<u>5 287 368</u>	<u>10 503 289</u>	<u>21 279 764</u>
- Intérêts Emprunt national et BTA	5 318 213	10 502 769	5 287 368	10 503 289	21 279 764
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>1 774 270</u>	<u>1 774 270</u>	<u>1 911 413</u>	<u>1 911 413</u>	<u>1 911 413</u>
- Dividendes	1 774 270	1 774 270	1 911 413	1 911 413	1 911 413
TOTAL	10 235 191	18 624 559	9 561 196	16 958 800	33 245 162

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 7.049.727, contre D : 7.718.035 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts des comptes à terme	3 190 446	6 379 901	3 114 061	5 786 290	12 630 879
Intérêts des dépôts à vue	29 842	38 631	36 125	74 410	160 370
Intérêts des certificats de dépôt	3 829 439	7 137 278	4 567 849	8 157 153	15 958 314
TOTAL	7 049 727	13 555 810	7 718 035	14 017 853	28 749 564

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2026 à D : 2.077.971, contre D : 2.036.020 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts des prises en pension	2 077 971	3 956 457	2 036 020	4 635 521	8 681 432
TOTAL	2 077 971	3 956 457	2 036 020	4 635 521	8 681 432

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 2.487.972, contre D : 2.216.461 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Rémunération de gestionnaire	2 487 972	4 773 346	2 216 461	4 195 481	8 794 482
TOTAL	2 487 972	4 773 346	2 216 461	4 195 481	8 794 482

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à D : 279.378, contre D : 261.159, pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2026</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Année 2025</i>
Redevance du CMF	261 342	501 402	232 822	440 702	923 790
Services bancaires et assimilés	82	82	-	-	175
Commissions sur pensions livrées (*)	17 954	36 901	27 937	64 507	119 871
Autres	-	400	400	400	400
TOTAL	279 378	538 785	261 159	505 609	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.