

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

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 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.020.483.492, un actif net de D : 943.792.456 et un bénéfice de la période de D : 15.452.494.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2025, 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 2025, 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

- Les dépôts à terme et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 25,72% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 46,37% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 53,60% du total des actifs, dépassant le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

Ces dépassements s'expliquent par les opérations de rachats réalisées le 30 juin pour un montant de 74.392 KDT, figurant à cette date au passif du bilan sous la rubrique « Autres créditeurs divers », et dénouées le 1^{er} juillet 2025. Le dénouement à temps de ces opérations aurait pour effet de remettre les ratios à leurs seuils réglementaires.

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

Tunis, le 28 juillet 2025

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2025
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Portefeuille-titres	4	473 184 608	379 449 292	417 432 936
Obligations et valeurs assimilées		426 014 898	363 991 209	394 030 570
Titres OPCVM		47 169 710	15 458 083	23 402 366
Placements monétaires et disponibilités		547 021 160	373 592 906	362 958 505
Placements monétaires	5	458 441 278	321 588 435	319 602 128
Disponibilités		88 579 882	52 004 471	43 356 377
Créances d'exploitation	6	277 723	171 205	30 583
TOTAL ACTIF		1 020 483 492	753 213 403	780 422 024
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	2 216 469	1 755 725	1 908 854
Autres créditeurs divers	8	74 474 567	61 823	269 374
TOTAL PASSIF		76 691 036	1 817 548	2 178 227
ACTIF NET				
Capital	9	911 574 833	724 998 180	724 495 991
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		32 217 622	26 397 675	53 747 806
ACTIF NET		943 792 456	751 395 855	778 243 797
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 020 483 492	753 213 403	780 422 024

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	9 561 196	16 958 800	6 465 915	12 466 088	26 766 021
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 649 783	15 047 387	6 388 145	12 388 318	26 688 251
Revenus des titres OPCVM		1 911 413	1 911 413	77 770	77 770	77 770
Revenus des placements monétaires	11	7 718 035	14 017 853	5 118 590	9 995 618	19 457 708
Revenus des prises en pension	12	2 036 020	4 635 521	3 659 683	6 208 246	14 788 871
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		19 315 251	35 612 175	15 244 188	28 669 952	61 012 600
Charges de gestion des placements	13	(2 216 461)	(4 195 481)	(1 755 717)	(3 302 164)	(7 052 117)
REVENU NET DES PLACEMENTS		17 098 791	31 416 694	13 488 471	25 367 788	53 960 483
Autres charges	14	(261 159)	(505 609)	(230 574)	(427 832)	(964 074)
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 837 632	30 911 085	13 257 897	24 939 956	52 996 409
Régularisation du résultat d'exploitation		1 219 993	1 306 537	1 187 826	1 457 719	751 397
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		18 057 625	32 217 622	14 445 723	26 397 675	53 747 806
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 219 993)	(1 306 537)	(1 187 826)	(1 457 719)	(751 397)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 408 637)	(1 427 543)	(512)	7 239	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		23 499	469 977	(21 786)	15 105	151 841
RESULTAT DE LA PERIODE		15 452 494	29 953 519	13 235 599	24 962 300	53 264 596

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	<i>Année 2024</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	15 452 494	29 953 519	13 235 599	24 962 300	53 264 596
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	16 837 632	30 911 085	13 257 897	24 939 956	52 996 409
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(1 408 637)	(1 427 543)	(512)	7 239	116 346
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	23 499	469 977	(21 786)	15 105	151 841
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	73 094 432	135 595 139	63 923 137	112 385 804	110 931 449
Souscriptions					
- Capital	444 594 875	730 362 952	277 831 948	481 965 678	998 630 302
- Régularisation des sommes non distribuables	54 118 448	54 165 778	35 636 255	35 645 085	73 948 884
- Régularisation des sommes distribuables	(8 071 321)	15 123 968	(7 226 204)	9 831 491	41 302 965
Rachats					
- Capital	(377 760 444)	(605 426 190)	(219 418 624)	(378 676 958)	(896 032 890)
- Régularisation des sommes non distribuables	(44 768 026)	(44 813 938)	(27 998 434)	(28 005 720)	(66 366 243)
- Régularisation des sommes distribuables	4 980 898	(13 817 431)	5 098 197	(8 373 772)	(40 551 569)
VARIATION DE L'ACTIF NET	88 546 926	165 548 659	77 158 736	137 348 104	164 196 045
ACTIF NET					
En début de période	855 245 530	778 243 797	674 237 119	614 047 751	614 047 751
En fin de période	943 792 456	943 792 456	751 395 855	751 395 855	778 243 797
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	5 494 337	5 086 421	4 651 069	4 312 609	4 312 609
En fin de période	5 963 558	5 963 558	5 091 635	5 091 635	5 086 421
VALEUR LIQUIDATIVE	158,260	158,260	147,575	147,575	153,004
TAUX DE RENDEMENT	1,67%	3,44%	1,80%	3,65%	7,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2025

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 2025, 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 2025, 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.

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 2025 à D : 473.184.608 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			407 630 638	426 014 898	45,14%
Obligation de sociétés			124 766 196	128 970 749	13,67%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	300 000	301 887	0,03%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	3 506 292	3 602 810	0,38%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9.% 5 ANS	6 700	133 270	137 222	0,01%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 600 000	3 652 340	0,39%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	3 592 800	3 785 091	0,40%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 765 828	1,46%
TN0003400405	AB. SUB 2010 TV TMM+0.85%	90 000	598 500	633 452	0,07%
TN0003400660	AB SB0226 9,2% AP5 TN0003400660	20 000	400 000	411 211	0,04%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	920 000	969 244	0,10%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	355 961	356 769	0,04%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 400 000	1 411 239	0,15%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 175 808	0,55%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	800 000	846 596	0,09%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 655 760	1 715 865	0,18%

TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 703 065	0,39%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 574 460	0,27%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 369 824	0,67%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2025-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	2 400 000	2 423 308	0,26%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2025-1 TF10.6 % 5 A	10 000	800 000	818 772	0,09%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	698 400	740 002	0,08%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	42 000	840 000	880 762	0,09%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	4 520 000	4 792 809	0,51%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 192 834	0,66%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	920 000	959 885	0,10%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 800 000	2 906 577	0,31%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	640 000	646 526	0,07%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	600 000	630 957	0,07%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 072 789	0,22%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	190 000	196 034	0,02%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	50 390	1 007 800	1 042 610	0,11%
TN0007310543	HL 2020-2 B TF 10.6% 5 ANS	82 041	1 647 003	1 730 785	0,18%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	1 156 920	1 181 253	0,13%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	3 200 000	3 267 360	0,35%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	4 916 490	5 028 084	0,53%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2025-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	6 400 000	6 499 061	0,69%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	99 500	9 950 000	10 092 364	1,07%

TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10.% 5 ANS	106 250	2 125 000	2 183 219	0,23%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	292 000	307 429	0,03%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 600 000	1 665 291	0,18%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 600 000	1 663 454	0,18%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2025-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	4 000 000	4 041 819	0,43%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	500 000	517 186	0,05%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	7 000 000	7 462 345	0,79%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	9 500 000	9 614 521	1,02%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
Emprunts national			282 864 443	297 044 149	31,47%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	285 300	28 527 350	30 537 164	3,24%
TN0008000846 PP	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	45 955 551	4,87%
TN000820	EMP NAT T1 2021 CA 8.7%	2 007	20 010	21 437	0,00%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	160 126	1 601 039	1 633 486	0,17%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	22 991	24 171	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 167	93 360	95 272	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	307 125	313 557	0,03%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	13 912 500	14 250 256	1,51%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	45 652	456 520	469 593	0,05%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	36 904	38 681	0,00%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	19 927	20 785	0,00%

TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	7 110	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 180	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	516 000	530 926	0,06%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	46	426	448	0,00%
TN85TI1TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 395 457	0,36%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	16 340	17 885	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 615	206 868	226 553	0,02%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	21 191 978	2,25%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 006	18 005 700	19 091 035	2,02%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	30 904	308 601	309 594	0,03%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	28 391	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 359	3 371	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	11 375 000	11 413 515	1,21%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	54 876	548 642	553 687	0,06%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	135 726	139 033	0,01%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	17 192	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 146	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 046 412	0,53%
TN5WI26K4ER0	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	25 256 247	2,68%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	143 275	1 430 347	1 491 950	0,16%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	37 323	40 655	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	3 262	325 997	340 166	0,04%
TN5QHxz8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	45 726	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 033	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	31 560 674	3,34%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 699	25 276	27 305	0,00%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	9 500 000	10 117 601	1,07%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	29 210 587	3,10%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	5 166	48 266	50 925	0,01%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 300	0,00%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	36	3 384	3 588	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 748	6 074	0,00%

TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	2 000 000	2 100 100	0,22%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	8 013 600	8 485 369	0,90%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	235 952	0,03%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	521 909	0,06%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT T-2 2024 -A 9.75% TF	600	6 000	6 060	0,00%
TNX0K9990B08	EMP NAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 020 191	0,21%
TNPDPODY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 190 386	0,34%
TN9092FJVKK8	EMP NAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	313 339	0,03%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	26 651 147	2,82%
Titres OPCVM			48 414 143	47 169 710	5,00%
TN0003400256	AMEN SICAV	26 000	1 522 612	1 539 902	0,16%
TN0006840011	FIDELITY SICAV	396 000	43 391 347	42 129 252	4,46%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 069 677	0,22%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	2 228	250 002	240 461	0,03%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 250 090	1 190 418	0,13%
TOTAL			456 044 781	473 184 608	50,14%
Pourcentage par rapport au total actifs					46,37%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2025 à D : 458.441.278 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
Certificats de dépôt				186 116 062	190 556 716	20,19%
TNAVLBUV6SX9	- Certificats de dépôt AB 03-07-2025 (au taux de 8.5%)	10 jours		10 979 271	10 995 854	1,17%
	Certificats de dépôt AB 10-07-2025 (au taux de 8.5%)	10 jours		499 058	499 152	0,05%
TN22U4JI0DX1	Certificats de dépôt AB 27-10-2025 (au taux de 9%)	130 jours		4 874 092	4 885 714	0,52%
TN4P0YS6WSC3	Certificats de dépôt AB 30-10-2025 (au taux de 9%)	140 jours		9 242 995	9 277 874	0,98%

TNWX05IY1T74	Certificats de dépôt AB 31-10-2025 (au taux de 9%)	140 jours		9 729 469	9 764 251	1,03%
TN6NBD4QJO06	Certificats de dépôt AB 01-07-2025 (au taux de 8.5%)	20 jours		9 464 280	9 500 000	1,01%
TNEBF5C1BOT2	Certificats de dépôt BH 12-11-2025 (au taux de 10.74%)	300 jours		7 941 395	8 250 490	0,87%
TNVU0EUXMIL8	Certificats de dépôt AB 16-07-2025 (au taux de 8.5%)	30 jours		5 966 239	5 983 120	0,63%
TNVRQJUIU364	Certificats de dépôt BNA 21-01-2026 (au taux de 9.99%)	310 jours		9 366 313	9 582 993	1,02%
TNZ3N7NJUC59	Certificats de dépôt BNA 24/12/2025 (au taux de 9.99%)	320 jours		20 564 585	21 210 522	2,25%
TNMBCS0HW473	Certificats de dépôt BH 07-05-2026 (au taux de 9.5%)	330 jours		9 359 141	9 397 981	1,00%
TNH1V6B1KDL0	Certificats de dépôt BH 26-12-2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		9 263 263	9 614 297	1,02%
TNIWP3TV4B38	Certificats de dépôt BH 05-02-2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		4 621 821	4 763 368	0,50%
TNILJ7Y8P7E7	Certificats de dépôt BH 04-06-2026 (au taux de 9.5%)	350 jours		9 323 586	9 346 777	0,99%
TNIN4JHH9SV9	Certificats de dépôt BNA 10-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		13 937 678	14 320 114	1,52%
TNYX9K2GPCC7	Certificats de dépôt BNA 20-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		4 645 893	4 763 254	0,50%
TN8RMK48DTF7	Certificats de dépôt BH 18-12-2025 (au taux de 10.6%)	360 jours		9 233 273	9 637 934	1,02%
TN4F6AVQGPU6	Certificats de dépôt BH 04-07-2025 (au taux de 10.92%)	360 jours		18 424 811	19 986 873	2,12%
TNI4LXILI470	Certificats de dépôt BT 12-06-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 365 138	0,99%
TNDEMLTO9F65	Certificats de dépôt BT 18-05-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 411 009	1,00%

Comptes à terme

170 700 000 173 937 318 18,43%

-	Placement AB au 31/10/2025 (au taux de 9%)	141 jours		10 000 000	10 037 479	1,06%
	Placement BH au 29/12/2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		20 000 000	20 748 563	2,20%
	Placement BH au 23/12/2025 (au taux de 10.74%)	330 jours		30 000 000	31 094 597	3,29%
	Placement BH au 05/02/2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		13 000 000	13 400 882	1,42%
	Placement BH au 11/06/2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		11 350 000	11 385 449	1,21%
	Placement BH au 15/06/2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		44 350 000	44 451 580	4,71%
	Placement BT au 08/06/2026 (au taux de 9%)	363 jours		10 000 000	10 041 425	1,06%
	Placement STB au 18/11/2025 (au taux de 8.75%)	180 jours		5 000 000	5 038 356	0,53%
	Placement BNA au 11/02/2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		27 000 000	27 738 986	2,94%

Créances sur opérations de pensions livrées

93 540 002 93 947 244 9,95%

	Pension livrée BH au 11/08/2025 (au taux de 8.50%),	91 jours		20 000 002	20 235 452	2,14%
--	---	----------	--	------------	------------	-------

20 180 BTA MARS 2026					
Pension livrée BTL au 01/07/2025 (au taux de 8.60%), 88 000 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B	18 jours		8 800 000	8 837 315	0,94%
Pension livrée BTL au 02/07/2025 (au taux de 8.60%), 91 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	16 jours		9 100 000	9 132 100	0,97%
Pension livrée BTL au 03/07/2025 (au taux de 8.60%), 52 500 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B	16 jours		5 250 000	5 267 284	0,56%
Pension livrée BTL au 03/07/2025 (au taux de 8.60%), 52 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	15 jours		5 200 000	5 215 880	0,55%
Pension livrée BTL au 04/07/2025 (au taux de 8.60%), 86 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	15 jours		8 600 000	8 624 243	0,91%
Pension livrée BTL au 07/07/2025 (au taux de 8.60%), 54 500 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	17 jours		5 450 000	5 464 111	0,58%
Pension livrée BTL au 07/07/2025 (au taux de 8.60%), 3 000 emprunt national 2023 tranche 3 catégorie B	17 jours		300 000	300 777	0,03%
Pension livrée BTL au 02/07/2025 (au taux de 8.60%), 55 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	8 jours		5 500 000	5 508 911	0,58%
Pension livrée BTL au 08/07/2025 (au taux de 8.60%), 95 400 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	13 jours		9 540 000	9 553 412	1,01%
Pension livrée BTL au 09/07/2025 (au taux de 8.60%), 58 000 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B	12 jours		5 800 000	5 805 427	0,62%
Pension livrée BTL au 10/07/2025 (au taux de 8.60%), 50 000 emprunt national 2023 tranche 3 catégorie B	10 jours		5 000 000	5 001 165	0,53%
Pension livrée BTL au 11/07/2025 (au taux de 8.60%), 50 000 emprunt national 20223 tranche 3 catégorie B	11 jours		5 000 000	5 001 167	0,53%
TOTAL			450 356 063	458 441 278	48,57%
Pourcentage par rapport au total des actifs					44,92%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à D : 277.723, contre un solde de D : 171.205, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	235 421	120 286	21 427
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	36 400	2 000	4 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	43 954	-
Charges payées d'avance(*)	5 903	4 965	4 856
Total	<u>277 723</u>	<u>171 205</u>	<u>30 583</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 30/06/2025 à D : 2.216.469, contre D : 1.755.725, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Rémunération du gestionnaire	2 216 469	1 755 725	1 908 854
Total	<u>2 216 469</u>	<u>1 755 725</u>	<u>1 908 854</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à D : 74.474.567, contre D : 61.823, au 30/06/2024 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance du CMF	82 574	61 823	66 985
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	74 391 993	-	202 389
Total	<u>74 474 567</u>	<u>61 823</u>	<u>269 374</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2025, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

Montant	724 495 991
Nombre de titres	5 086 421
Nombre d'actionnaires	2 797

Souscriptions réalisées

Montant	730 362 952
Nombre de titres émis	5 127 621
Nombre d'actionnaires nouveaux	593

Rachats effectués

Montant	(605 426 190)
Nombre de titres rachetés	(4 250 484)
Nombre d'actionnaires sortants	(289)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 427 543)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	469 977
Régularisation des sommes non distribuables	83 203
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 53 747 806
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	9 268 637

Capital au 30-06-2025

Montant	911 574 833
Nombre de titres	5 963 558
Nombre d'actionnaires	3 101

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 mai 2025

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2025 à D : 9.561.196, contre D : 6.465.915 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	Année 2024
<u>Revenus des obligations</u>	<u>2 362 415</u>	<u>4 544 098</u>	<u>1 973 147</u>	<u>3 823 882</u>	<u>8 458 091</u>
- Intérêts	2 362 415	4 544 098	1 973 147	3 823 882	8 458 091
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>5 287 368</u>	<u>10 503 289</u>	<u>4 414 998</u>	<u>8 564 436</u>	<u>18 230 160</u>
- Intérêts Emprunt national	5 287 368	10 503 289	4 414 998	8 564 436	18 230 160
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>1 911 413</u>	<u>1 911 413</u>	<u>77 770</u>	<u>77 770</u>	<u>77 770</u>
- Dividendes	1 911 413	1 911 413	77 770	77 770	77 770
TOTAL	9 561 196	16 958 800	6 465 915	12 466 088	26 766 021

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2025 à D : 7.718.035, contre D : 5.118.590 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	Année 2024
Intérêts des comptes à terme	3 114 061	5 786 290	2 045 060	4 017 632	8 209 916
Intérêts des dépôts à vue	36 125	74 410	11 290	17 065	143 561
Intérêts des certificats de dépôt	4 567 849	8 157 153	3 062 240	5 960 921	11 104 231
TOTAL	7 718 035	14 017 853	5 118 590	9 995 618	19 457 708

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2025 à D : 2.036.020, contre D : 3.659.683 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	Année 2024
Intérêts des prises en pension	2 036 020	4 635 521	3 659 683	6 208 246	14 788 871
TOTAL	2 036 020	4 635 521	3 659 683	6 208 246	14 788 871

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à D : 2.216.461, contre D : 1.755.717 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	Année 2024
Rémunération de gestionnaire	2 216 461	4 195 481	1 755 717	3 302 164	7 052 117
TOTAL	2 216 461	4 195 481	1 755 717	3 302 164	7 052 117

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à D : 261.159, contre D : 230.574, pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2025</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	Année 2024
Redevance du CMF	232 822	440 702	184 424	346 866	740 769
Services bancaires et assimilés	-	-	23	81	206
Commissions sur pensions livrées (*)	27 937	64 507	46 127	80 885	222 799
Autres	400	400	-	-	-
TOTAL	261 159	505 609	230 574	427 832	964 074

(*) 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 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.