

# FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

### ***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 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 633.977.551, un actif net de D : 632.248.368 et un bénéfice de la période de D : 12.144.032.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Septembre 2023, 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 2023, 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.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 octobre 2023

**Le commissaire aux comptes :**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>322 560 343</u>	<u>262 833 620</u>	<u>260 246 532</u>
Obligations et valeurs assimilées		320 941 243	253 030 768	250 169 466
Titres OPCVM		1 619 100	9 802 852	10 077 066
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>311 277 731</u>	<u>258 751 466</u>	<u>244 395 672</u>
Placements monétaires	5	292 098 938	253 785 137	243 615 628
Disponibilités		19 178 793	4 966 329	780 044
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>139 477</u>	<u>817 118</u>	<u>43 770</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>633 977 551</b></u>	<u><b>522 402 204</b></u>	<u><b>504 685 974</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 572 664	1 244 210	1 264 846
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	156 519	44 001	44 441
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 729 183</b></u>	<u><b>1 288 211</b></u>	<u><b>1 309 287</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	599 524 947	497 291 895	472 475 829
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		32 723 421	23 822 098	30 900 858
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>632 248 368</b></u>	<u><b>521 113 993</b></u>	<u><b>503 376 687</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>633 977 551</b></u>	<u><b>522 402 204</b></u>	<u><b>504 685 974</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	5 518 746	15 305 450	4 461 116	12 629 246	17 286 320
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 518 746	15 212 750	4 461 116	12 488 942	17 146 016
Revenus des titres OPCVM		-	92 700	-	140 304	140 304
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	4 896 162	13 132 278	3 212 403	8 601 284	12 305 119
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	3 481 280	8 155 616	2 190 956	5 173 581	6 968 976
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		13 896 188	36 593 344	9 864 475	26 404 111	36 560 415
<b>Intérêts des mises en pensions</b>		-	-	-	(18 229)	(18 229)
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(1 572 656)	(4 243 712)	(1 244 205)	(3 422 759)	(4 687 599)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		12 323 532	32 349 632	8 620 270	22 963 123	31 854 587
<b>Autres charges</b>	14	(247 196)	(618 488)	(164 989)	(437 438)	(594 162)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		12 076 336	31 731 144	8 455 281	22 525 685	31 260 425
Régularisation du résultat d'exploitation		(513 440)	992 277	1 254 557	1 296 413	(359 567)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		11 562 896	32 723 421	9 709 838	23 822 098	30 900 858
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		513 440	(992 277)	(1 254 557)	(1 296 413)	359 567
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		50 411	24 560	75 653	30 324	34 735
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		17 285	49 316	68 592	115 725	147 623
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		12 144 032	31 805 020	8 599 526	22 671 734	31 442 783

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	12 144 032	31 805 020	8 599 526	22 671 734	31 442 783
Résultat d'exploitation	12 076 336	31 731 144	8 455 281	22 525 685	31 260 425
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	50 411	24 560	75 653	30 324	34 735
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	17 285	49 316	68 592	115 725	147 623
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	71 644	97 066 661	42 368 928	84 432 527	57 924 172
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	253 541 989	784 968 421	196 876 652	512 506 945	665 846 039
- Régularisation des sommes non distribuables	16 601 272	51 384 166	12 705 421	32 984 825	42 902 112
- Régularisation des sommes distribuables	11 570 119	22 134 494	8 240 817	13 524 854	22 724 711
<b>Rachats</b>					
- Capital	-252 990 284	-694 792 793	-158 227 926	-434 375 167	-611 065 312
- Régularisation des sommes non distribuables	-16 567 894	-45 485 411	-10 239 777	-27 980 489	-39 399 100
- Régularisation des sommes distribuables	-12 083 558	-21 142 216	-6 986 260	-12 228 441	-23 084 278
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>12 215 676</b>	<b>128 871 681</b>	<b>50 968 454</b>	<b>107 104 261</b>	<b>89 366 955</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	620 032 692	503 376 687	470 145 539	414 009 732	414 009 732
En fin de période	632 248 368	632 248 368	521 113 993	521 113 993	503 376 687
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	4 517 553	3 797 254	3 666 376	3 328 582	3 328 582
En fin de période	4 521 987	4 521 987	3 997 032	3 997 032	3 797 254
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>139,816</b>	<b>139,816</b>	<b>130,375</b>	<b>130,375</b>	<b>132,563</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,87%</b>	<b>5,47%</b>	<b>1,67%</b>	<b>4,82%</b>	<b>6,58%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2023

### 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 2023, 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 2023, 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 13/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

### 3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

### 3.4- Evaluation des autres placements

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

### 3.5- Cession des placements

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

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

### 3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique 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 2023 à D : 322.560.343 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>311 504 546</b>	<b>320 941 243</b>	<b>50,76%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>			<b>91 178 500</b>	<b>95 033 134</b>	<b>15,03%</b>
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	5 843 819	6 108 285	0,97%
TN0003400694	AB SUB 2021 10 ANS TMM+2,8%	60 000	4 800 000	4 974 532	0,79%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	711 922	729 996	0,12%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 800 000	1 850 754	0,29%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	800 000	835 183	0,13%
TN0004700803	ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	600 000	645 611	0,10%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	2 400 000	2 589 632	0,41%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	2 069 700	2 185 730	0,35%
TN0006610547	ATTI LEAS 2019-1 B TMM+2.75%	10 000	200 000	205 310	0,03%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	42 000	2 520 000	2 694 370	0,43%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	56 500	5 650 000	6 109 788	0,97%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	1 840 000	1 962 437	0,31%
TN0004201471	CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	296 400	304 427	0,05%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5%	9 500	570 000	601 320	0,10%
TN0007310485	HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	110 000	115 860	0,02%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	65 390	3 923 400	4 140 402	0,65%
TN0007310535	HL 2020-2 A TF 10.6% 5 ANS	45 306	2 720 445	2 924 267	0,46%
TN0007310543	HL 2020-2 B TF 10.6% 5 ANS	9 735	600 564	635 843	0,10%
TN0007310477	HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	400 000	409 364	0,06%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10% 5 ANS	16 250	975 000	1 021 373	0,16%
TN0002601011	STB 2008/1	20 000	800 000	824 306	0,13%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 200 000	1 288 530	0,20%
TN0002102135	TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS	61 485	2 459 400	2 537 972	0,40%
TN0002102101	TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	400 000	409 469	0,06%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021 SUB TF 9.8% 5 ANS	7 300	584 000	626 399	0,10%
TN0007190150	UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	15 000	300 000	318 551	0,05%
TN0007200173	WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	45 000	45 010	0,01%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9% 5 ANS	6 700	399 810	418 938	0,07%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 162 798	0,66%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 334 702	1,00%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	13 500	1 077 840	1 121 507	0,18%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 775 758	0,60%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	5 000	396 000	412 691	0,07%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 114 126	0,33%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	500 000	510 175	0,08%
TN0003400348	AB. SUB 2009 TF 5.45%	10 000	66 200	66 208	0,01%
TN0003400355	AB. SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	398 550	399 082	0,06%
TN0003400405	AB. SUB 2010 TV TMM+0.85%	90 000	1 197 450	1 205 185	0,19%
TNBW1945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 628 400	0,42%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 176 699	0,66%

TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1-A 11.00%	50 000	2 000 000	2 048 568	0,32%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	1 500 000	1 582 562	0,25%
	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	100 000	10 000 000	10 027 129	1,59%
	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 074 538	0,96%
	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	873 000	879 347	0,14%
<b>Emprunts national</b>			<b>220 326 046</b>	<b>225 908 109</b>	<b>35,73%</b>
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	284 800	28 480 000	28 973 031	4,58%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	42 901	42 901 000	43 652 119	6,90%
TNPSL0PEJVO7	Emprunt national T1 2022-A 8.8% TF	160 164	1 537 236	1 614 377	0,26%
TNHG2VXQ3BG0	Emprunt national T1 2022-B 8.9% TF	1 167	112 249	117 574	0,02%
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	49	4 626	4 834	0,00%
TNQHMI7RIBR5	Emprunt national T1 2022-C TMM+2.65%	159 000	15 900 000	16 618 729	2,63%
TNLEGO8CKWX3	Emprunt national T1 2022 -A TMM+2.4%	2 235	20 966	22 222	0,00%
TN0008000887	Emprunt national T2 2021 CAT A	1 419	13 350	13 682	0,00%
TN0008000820	Emprunt national T2 2021 CAT A 8.7%	20 090	192 829	197 295	0,03%
TN0008000895	Emprunt national T2 2021 CAT B	200 000	20 000 000	20 130 798	3,18%
TN0008000903	Emprunt national T2 2021 CAT C	18 000	18 000 000	18 119 056	2,87%
TN11TIB0EPV4	Emprunt national T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	13 000 000	13 319 161	2,11%
TNJ1M1ZAWYG5	Emprunt national T-2 2022 -A 9.25% TF	34 266	324 831	335 866	0,05%
TNQVHB5WZ2K2	Emprunt national T-2 2022 -B 9.35% TF	154	14 569	15 031	0,00%
TNQCK0BPZ5A4	Emprunt national T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 708	26 676	27 402	0,00%
TNI9EO2MTU05	Emprunt national T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 839	3 957	0,00%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	143 649	1 352 971	1 467 642	0,23%
TNSUXW7EBUQ0	Emprunt national T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	37 323	41 164	0,01%
TNYZO6UGUZ33	Emprunt national T3 2021 CB 8.80% PP	3 134	296 667	321 013	0,05%
TN5QHxz8T348	Emprunt national T3 2021 CB TMM+2.55% PP	322	29 799	32 656	0,01%
TNJP2LP1CVE1	Emprunt national T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	32 196 971	5,09%
TN3QL5M1QLW6	Emprunt national T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 327	0,00%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 199	20 626	20 843	0,00%
TNIZ09015G66	Emprunt national T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	9 500 000	9 527 362	1,51%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	3 447	32 624	35 104	0,01%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	36	3 384	3 640	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	53	4 996	5 367	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	2 000 000	2 140 446	0,34%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 309	0,00%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	42 747	401 007	423 963	0,07%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 896	36 622	38 695	0,01%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	160	14 785	15 650	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	7 208	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 325	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	25 000	2 500 000	2 623 353	0,41%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	93 041	877 709	907 756	0,14%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	13 504	127 755	132 044	0,02%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	17 425	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 234	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 146 803	0,81%
TNOLAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	27 601 675	4,37%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>1 609 016</b>	<b>1 619 100</b>	<b>0,26%</b>
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	15 000	1 609 016	1 619 100	0,26%
<b>TOTAL</b>			<b>313 113 562</b>	<b>322 560 343</b>	<b>51,02%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>					<b>50,88%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2023 à D : 292.098.938 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>				<b>123 727 163</b>	<b>125 874 182</b>	<b>19,91%</b>
TN82NJTSUM5	- Certificats de dépôt AB 31-10-2023 (au taux de 10.63%)	90 jours		14 682 635	14 896 511	2,36%
TN95840GGG76	Certificats de dépôt BTL 09-11-2023 (au taux de 10%)	70 jours		24 618 529	24 787 466	3,92%
TNYV6HX9XFQ6	Certificats de dépôt BH 12-12-2023 (au taux de 11.3%)	180 jours		19 144 345	19 657 738	3,11%
TNYOMOIXEMK0	Certificats de dépôt BH 19-12-2023 (au taux de 11.3%)	180 jours		9 572 172	9 812 231	1,55%
TNSLF6UKIX43	Certificats de dépôt BH 27-12-2023 (au taux de 11.3%)	180 jours		9 572 172	9 793 217	1,55%
TNAUUWSWX7M8	Certificats de dépôt BNA 21-12-2023 (au taux de 10.6%)	380 jours		10 000 000	10 704 311	1,69%
TNW2TQ9SZYG2	Certificats de dépôt BNA 19-02-2024 (au taux de 11%)	150 jours		10 131 873	10 153 960	1,61%
TNW52PZ7IGP9	Certificats de dépôt BNA 23-02-2024 (au taux de 11%)	150 jours		21 228 685	21 254 396	3,36%
TNTPBPLK7VJ7	Certificats de dépôt BH 07-03-2024 (au taux de 11.2%)	190 jours		4 776 752	4 814 352	0,76%
<b>Comptes à terme</b>				<b>102 000 000</b>	<b>104 403 148</b>	<b>16,51%</b>
	- Placement BNA au 13/12/2023 (au taux 11,09%)	180 jours		40 000 000	41 037 491	6,49%
	Placement BH au 13/12/2023 (au taux 10,9%)	180 jours		40 000 000	41 019 716	6,49%
	Placement BH au 18/12/2023 (au taux 11,3%)	180 jours		10 000 000	10 251 934	1,62%
	Placement BH au 07/03/2024 (au taux 11,2%)	190 jours		12 000 000	12 094 007	1,91%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>				<b>61 697 734</b>	<b>61 821 608</b>	<b>9,78%</b>
	Pension livrée BTL au 09/11/2023 (au taux de 10.1%), 80 000 Emprunt national	70 jours		8 000 000	8 069 365	1,28%
	Pension livrée TSB au 02/10/2023 (au taux de 10.05%), 12 354 BTA 7.2% Février 2027	7 jours		11 999 543	12 019 029	1,90%
	Pension livrée ATB au 02/10/2023 (au taux de 9.25%), 3 461 BTA Octobre 2023	6 jours		4 000 000	4 004 940	0,63%
	Pension livrée TSB au 03/10/2023 (au taux de 10.05%), 4 104 BTA 8% Novembre 2030	7 jours		3 999 457	4 004 870	0,63%
	Pension livrée ATB au 02/10/2023 (au taux de 9.25%), 4 324 BTA Octobre 2023	4 jours		5 000 000	5 003 631	0,79%
	Pension livrée ATB au 03/10/2023 (au taux de 9.25%),	5 jours		5 000 000	5 003 675	0,79%

4 324 BTA Octobre 2023 Pension livrée TSB au 04/10/2023 (au taux de 10.05%), 8 216 BTA 7.3% Décembre 2027 Pension livrée TSB au 05/10/2023 (au taux de 10.05%), 8 216 BTA 7.3% Décembre 2027 Pension livrée TSB au 06/10/2023 (au taux de 10.05%), 7 895 BTA 8% Novembre 2030	6 jours	7 999 508	8 006 208	1,27%
	7 jours	7 999 508	8 006 004	1,27%
	7 jours	7 699 718	7 703 886	1,22%
<b>TOTAL</b>		<b>287 424 897</b>	<b>292 098 938</b>	<b>46,20%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>46,07%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 139.477, contre un solde de D : 817.118, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit:

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	102 003	48 336	35 905
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	34 000	6 700	6 000
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	760 088	-
Charges payées d'avance(*)	3 474	1 994	1 865
<b>Total</b>	<b>139 477</b>	<b>817 118</b>	<b>43 770</b>

(\*) 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 30/09/2023 à D : 1.572.664, contre D : 1.244.210, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du gestionnaire	1 572 664	1 244 210	1 264 846
<b>Total</b>	<b>1 572 664</b>	<b>1 244 210</b>	<b>1 264 846</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 156.519, contre D : 44.001, au 30/09/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance du CMF	52 955	44 001	44 441
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	103 564	-	-
<b>Total</b>	<b>156 519</b>	<b>44 001</b>	<b>44 441</b>

### Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2023, se détaillent ainsi :

#### Capital au 31-12-2022

Montant	472 475 829
Nombre de titres	3 797 254
Nombre d'actionnaires	1 877

#### Souscriptions réalisées

Montant	784 968 421
Nombre de titres émis	6 308 717
Nombre d'actionnaires nouveaux	554

#### Rachats effectués

Montant	-694 792 793
Nombre de titres rachetés	-5 583 984
Nombre d'actionnaires sortants	-248

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	24 560
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 316
Régularisation des sommes non distribuables	1 107
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 30 900 858
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	5 897 649

#### Capital au 30-09-2023

Montant	599 524 947
Nombre de titres	4 521 987
Nombre d'actionnaires	2 183

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 29 mai 2023

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 Septembre 2023 à D : 5.518.746, contre D : 4.461.116 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 701 482</u></b>	<b><u>4 322 024</u></b>	<b><u>828 443</u></b>	<b><u>3 814 188</u></b>	<b><u>5 019 795</u></b>
- - Intérêts	1 701 482	4 322 024	828 443	3 814 188	5 019 795
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>3 817 264</u></b>	<b><u>10 890 726</u></b>	<b><u>3 632 673</u></b>	<b><u>8 674 753</u></b>	<b><u>12 126 221</u></b>
- - Intérêts des BTA et Emprunt national	3 817 264	10 890 726	3 632 673	8 674 753	12 126 221
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>92 700</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>140 304</u></b>	<b><u>140 304</u></b>
- - Dividendes	-	92 700	-	140 304	140 304
<b>TOTAL</b>	<b>5 518 746</b>	<b>15 305 450</b>	<b>4 461 116</b>	<b>12 629 246</b>	<b>17 286 320</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2023 à D : 4.896.162, contre D : 3.212.403 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	Année 2022
Intérêts des comptes à terme	2 267 041	6 566 151	1 787 641	4 834 298	6 807 779
Intérêts des dépôts à vue	31 000	49 178	7 627	17 908	30 197
Intérêts des certificats de dépôt	2 598 121	6 516 949	1 417 135	3 749 078	5 467 143
<b>TOTAL</b>	<b>4 896 162</b>	<b>13 132 278</b>	<b>3 212 403</b>	<b>8 601 284</b>	<b>12 305 119</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2023 à D : 3.481.280, contre D : 2.190.956 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Intérêts des prises en pension	3 481 280	8 155 616	2 190 956	5 173 581	6 968 976
<b>TOTAL</b>	<b>3 481 280</b>	<b>8 155 616</b>	<b>2 190 956</b>	<b>5 173 581</b>	<b>6 968 976</b>

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 1.572.656, contre D : 1.244.205 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Rémunération de gestionnaire	1 572 656	4 243 712	1 244 205	3 422 759	4 687 599
<b>TOTAL</b>	<b>1 572 656</b>	<b>4 243 712</b>	<b>1 244 205</b>	<b>3 422 759</b>	<b>4 687 599</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 247.196, contre D : 164.989, pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Redevance du CMF	165 195	445 768	130 694	359 534	492 395
Services bancaires et assimilés	60	150	64	223	263
Commissions sur pensions livrées (*)	81 941	172 570	34 231	76 881	100 704
Autres	-	-	-	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>247 196</b>	<b>618 488</b>	<b>164 989</b>	<b>437 438</b>	<b>594 162</b>

(\*) 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.