

FIDELITY SICAV PLUS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 997.472.282, un actif net de D : 995.135.342 et un bénéfice de la période de D : 15.428.889.

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

Paragraphe post Conclusion

Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 47,79% 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 52,15% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

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

Tunis, le 27 octobre 2025

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

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

ACTIF	Note	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
Portefeuille-titres	4	476 689 898	402 341 501	417 432 936
Obligations et valeurs assimilées		426 724 324	367 408 795	394 030 570
Titres OPCVM		49 965 574	34 932 706	23 402 366
Placements monétaires et disponibilités		520 211 204	392 710 723	362 958 505
Placements monétaires	5	508 224 233	345 146 557	319 602 128
Disponibilités		11 986 971	47 564 166	43 356 377
Créances d'exploitation	6	571 181	139 616	30 583
TOTAL ACTIF		997 472 282	795 191 840	780 422 024
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	2 256 978	1 841 116	1 908 854
Autres créditeurs divers	8	79 962	64 068	269 374
TOTAL PASSIF		2 336 940	1 905 184	2 178 227
ACTIF NET				
Capital	9	946 147 508	751 818 374	724 495 991
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		48 987 835	41 468 282	53 747 806
ACTIF NET		995 135 342	793 286 656	778 243 797
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		997 472 282	795 191 840	780 422 024

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Année 2024
Revenus du portefeuille-titres	10	8 076 324	25 035 125	7 123 786	19 589 874	26 766 021
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 076 324	23 123 712	7 123 786	19 512 104	26 688 251
Revenus des titres OPCVM		-	1 911 413	-	77 770	77 770
Revenus des placements monétaires	11	7 246 707	21 264 560	4 850 070	14 845 688	19 457 708
Revenus des prises en pension	12	2 031 558	6 667 079	3 912 722	10 120 968	14 788 871
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		17 354 589	52 966 763	15 886 578	44 556 530	61 012 600
Charges de gestion des placements	13	(2 256 969)	(6 452 450)	(1 841 107)	(5 143 271)	(7 052 117)
REVENU NET DES PLACEMENTS		15 097 619	46 514 313	14 045 471	39 413 259	53 960 483
Autres charges	14	(266 167)	(771 776)	(251 196)	(679 028)	(964 074)
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 831 452	45 742 537	13 794 275	38 734 231	52 996 409
Régularisation du résultat d'exploitation		1 938 760	3 245 297	1 276 332	2 734 051	751 397
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		16 770 212	48 987 835	15 070 607	41 468 282	53 747 806
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 938 760)	(3 245 297)	(1 276 332)	(2 734 051)	(751 397)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		1 083 449	(344 094)	64 953	72 192	116 346
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(486 011)	(16 034)	56 335	71 440	151 841
RESULTAT DE LA PERIODE		15 428 889	45 382 409	13 915 563	38 877 863	53 264 596

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>15 428 889</u>	<u>45 382 409</u>	<u>13 915 563</u>	<u>38 877 863</u>	<u>53 264 596</u>
Résultat d'exploitation	14 831 452	45 742 537	13 794 275	38 734 231	52 996 409
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 083 449	(344 094)	64 953	72 192	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(486 011)	(16 034)	56 335	71 440	151 841
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>35 913 997</u>	<u>171 509 137</u>	<u>27 975 238</u>	<u>140 361 042</u>	<u>110 931 449</u>
Souscriptions					
- Capital	312 961 152	1 043 324 104	230 453 310	712 418 988	998 630 302
- Régularisation des sommes non distribuables	22 998 088	77 163 866	17 061 764	52 706 849	73 948 884
- Régularisation des sommes distribuables	14 525 106	29 649 074	11 233 547	21 065 038	41 302 965
Rachats					
- Capital	(281 329 170)	(886 755 360)	(205 595 103)	(584 272 061)	(896 032 890)
- Régularisation des sommes non distribuables	(20 654 833)	(65 468 771)	(15 221 065)	(43 226 785)	(66 366 243)
- Régularisation des sommes distribuables	(12 586 346)	(26 403 777)	(9 957 215)	(18 330 987)	(40 551 569)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>51 342 887</u>	<u>216 891 545</u>	<u>41 890 801</u>	<u>179 238 905</u>	<u>164 196 045</u>
ACTIF NET					
En début de période	943 792 456	778 243 797	751 395 855	614 047 751	614 047 751
En fin de période	995 135 342	995 135 342	793 286 656	793 286 656	778 243 797
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	5 963 558	5 086 421	5 091 635	4 312 609	4 312 609
En fin de période	6 185 635	6 185 635	5 279 121	5 279 121	5 086 421
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>160,878</u>	<u>160,878</u>	<u>150,269</u>	<u>150,269</u>	<u>153,004</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,65%</u>	<u>5,15%</u>	<u>1,83%</u>	<u>5,54%</u>	<u>7,46%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2025

NOTE 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

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 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 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 APPLIQUÉS

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 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 septembre 2025 à D : 476.689.898 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2025	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			412 402 341	426 724 324	42,88%
Obligation de sociétés			130 267 696	136 473 986	13,71%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	300 000	306 122	0,03%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	3 506 292	3 666 692	0,37%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9.% 5 ANS	6 700	133 270	139 838	0,01%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 600 000	3 728 548	0,37%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	3 592 800	3 854 727	0,39%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	14 025 343	1,41%
TN0003400660	AB SB0226 9,2% AP5	20 000	400 000	418 632	0,04%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	920 000	987 888	0,10%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	355 961	365 023	0,04%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 400 000	1 438 709	0,14%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	800 000	863 211	0,09%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 655 760	1 748 584	0,18%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 775 758	0,38%
TNBW1945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 628 400	0,26%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 501 699	0,65%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2025-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	2 400 000	2 474 364	0,25%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 280 159	0,53%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 027 919	0,40%
TN06AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2025-1 TF10.6 % 5 A	10 000	800 000	835 872	0,08%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	698 400	755 071	0,08%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	42 000	840 000	898 123	0,09%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	4 520 000	4 887 109	0,49%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 331 633	0,64%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	920 000	981 219	0,10%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 800 000	2 963 709	0,30%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEAS SUB 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 008 653	0,30%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	640 000	659 067	0,07%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	600 000	644 265	0,06%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 114 126	0,21%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	190 000	200 440	0,02%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	50 390	1 007 800	1 063 541	0,11%
TN0007310543	HL 2020-2 B TF 10.6% 5 ANS	82 041	1 647 003	1 764 298	0,18%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	1 156 920	1 204 096	0,12%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	3 200 000	3 330 595	0,33%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	4 916 490	5 135 028	0,52%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2025-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	6 400 000	6 637 147	0,67%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	104 500	10 450 000	10 814 450	1,09%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10.% 5 ANS	106 250	2 125 000	2 226 068	0,22%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	292 000	313 199	0,03%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 600 000	1 699 812	0,17%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 600 000	1 695 885	0,17%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2025-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	4 000 000	4 127 316	0,41%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	500 000	527 521	0,05%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	5 600 000	5 618 043	0,56%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	9 500 000	9 806 082	0,99%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2025	% Actif net
Emprunts national			282 134 645	290 250 338	29,17%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	285 300	28 527 350	29 035 247	2,92%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	43 670 914	4,39%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	217 468	2 174 298	2 257 008	0,23%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	22 991	24 730	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 167	93 360	96 948	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	307 125	319 193	0,03%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	13 912 500	14 538 986	1,46%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	45 793	457 852	479 974	0,05%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	36 904	39 496	0,00%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	19 927	21 240	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	7 260	0,00%
TNNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 354	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	516 000	540 867	0,05%
TNL8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	46	426	459	0,00%
TN85TI1TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 459 033	0,35%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	8 170	8 284	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 615	103 434	106 500	0,01%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	20 138 871	2,02%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 012	18 011 400	18 137 910	1,82%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	139 370	1 403 858	1 433 651	0,14%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	28 982	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 359	3 449	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	11 375 000	11 646 542	1,17%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	55 173	551 552	567 482	0,06%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	135 726	142 013	0,01%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	17 571	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 301	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 143 936	0,52%
TN5WI26K4ER0	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	25 757 836	2,59%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	172 417	1 720 621	1 825 980	0,18%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	37 323	41 557	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	4 227	422 497	448 389	0,05%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	46 885	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 398	0,00%
TNJ2LP1C1VE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	32 173 804	3,23%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 699	25 276	25 895	0,00%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	8 312 500	8 340 318	0,84%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	27 593 825	2,77%
TNOAYHVSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	5 166	48 266	52 158	0,01%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 327	0,00%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	36	3 384	3 660	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 748	6 197	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	2 000 000	2 139 362	0,21%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	6 410 880	6 430 442	0,65%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	240 265	0,02%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	531 790	0,05%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT T-2 2024 -A 9.75% TF	12 600	122 800	126 646	0,01%
TNX0K9990B08	EMP NAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 059 713	0,21%
TNPDPODY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 010 468	0,30%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	27 162 768	2,73%
TN9092FJVKK8	EMP NAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	319 267	0,03%
TN000820	EMP NAT T1 2021 CA 8.7%	2 007	10 005	10 189	0,00%
Titres OPCVM			50 122 403	49 965 574	5,02%
TN0003400256	AMEN SICAV	66 500	3 999 975	4 002 702	0,40%
TN0006840011	FIDELITY SICAV	355 300	38 622 525	38 406 154	3,86%
TN0003400249	AMEN PREMIERE	39 600	3 999 719	4 002 372	0,40%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 104 644	0,21%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	2 228	250 002	243 759	0,02%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 250 090	1 205 944	0,12%
TOTAL			462 524 744	476 689 898	47,90%
Pourcentage par rapport au total actifs					47,79%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2025 à D : 508.224.233 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2025	% Actif net
Certificats de dépôt				226 214 752	232 267 715	23,34%
TNGALW5YT5M0	Certificats de dépôt AB 03-10-2025 (au taux de 8.5%)	10 jours		9 981 156	9 996 231	1,00%
TNKX9IPEF378	Certificats de dépôt AB 10-10-2025 (au taux de 8.5%)	10 jours		4 990 578	4 991 520	0,50%
TN22U4JI0DX1	Certificats de dépôt AB 27-10-2025 (au taux de 9%)	130 jours		4 874 092	4 974 818	0,50%
TN4P0YS6WSC3	Certificats de dépôt AB 30-10-2025 (au taux de 9%)	140 jours		9 242 995	9 446 763	0,95%
TNWX05IY1T74	Certificats de dépôt AB 31-10-2025 (au taux de 9%)	140 jours		9 729 469	9 942 029	1,00%
TNKQUB7GB37	Certificats de dépôt BNA 16-02-2026 (au taux de 8.75%)	150 jours		3 887 437	3 896 442	0,39%
TNFUC25NMR42	Certificats de dépôt BNA 19-02-2026 (au taux de 8.75%)	150 jours		4 859 296	4 867 739	0,49%
TNDZ81KNGHB7	Certificats de dépôt AB 01-10-2025 (au taux de 8.5%)	20 jours		2 988 720	3 000 000	0,30%
TNG4V8MQ2EI4	Certificats de dépôt AB 08-10-2025 (au taux de 8.5%)	20 jours		7 969 920	7 989 472	0,80%
TNM75HRIAYE5	Certificats de dépôt AB 14-10-2025 (au taux de 8.5%)	20 jours		1 494 360	1 496 334	0,15%
TNEBF5C1BOT2	Certificats de dépôt BH 12-11-2025 (au taux de 10.74%)	300 jours		7 941 395	8 421 795	0,85%
TNVRQJUIU364	Certificats de dépôt BNA 21-01-2026 (au taux de 9.99%)	310 jours		9 366 313	9 771 055	0,98%
TNZ3N7NJUC59	Certificats de dépôt BNA 24-12-2025 (au taux de 9.99%)	320 jours		20 564 585	21 623 204	2,17%
TNMBCS0HW473	Certificats de dépôt BH 07-05-2026 (au taux de 9.5%)	330 jours		9 359 141	9 576 645	0,96%
TNH1V6B1KDL0	Certificats de dépôt BH 26-12-2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		9 263 263	9 813 649	0,99%
TNIWP3TV4B38	Certificats de dépôt BH 05-02-2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		4 621 821	4 862 775	0,49%
TNILJ7Y8P7E7	Certificats de dépôt BH 04-06-2026 (au taux de 9.5%)	350 jours		9 323 586	9 524 577	0,96%
TNIN4JHH9SV9	Certificats de dépôt BNA 10-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		13 937 678	14 599 353	1,47%
TNYX9K2GPCC7	Certificats de dépôt BNA 20-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		4 645 893	4 856 334	0,49%
TN8RMK48DTF7	Certificats de dépôt BH 18-12-2025 (au taux de 10.6%)	360 jours		9 233 273	9 833 876	0,99%
TN3YRGWBGAP4	Certificats de dépôt BH 29-06-2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		18 611 872	18 955 048	1,90%
TNI4LLXILI470	Certificats de dépôt BT 12-06-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 533 945	0,96%
TNDEMLTO9F65	Certificats de dépôt BT 18-05-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 579 817	0,96%
TN1GALN51XL1	Certificats de dépôt UB 04-11-2025 (au taux de 8.5%)	40 jours		4 962 576	4 968 189	0,50%
TN3E4K9D5QV7	Certificats de dépôt UBCI 28-10-2025 (au taux de 8.5%)	40 jours		2 976 891	2 984 402	0,30%
TNXHYCKOJ875	Certificats de dépôt BTL 21-10-2025 (au taux de 9.25%)	40 jours		2 975 584	2 987 792	0,30%
TNLZAE90ABR3	Certificats de dépôt BTL 28-10-2025 (au taux de 9.25%)	50 jours		2 969 558	2 983 561	0,30%
TNILZCIWCXE2	Certificats de dépôt BTL 13-11-2025 (au taux de 9%)	50 jours		1 980 247	1 983 012	0,20%
TNKX9IPEF378	Certificats de dépôt BTL 19-11-2025 (au taux de 9%)	50 jours		4 950 617	4 951 605	0,50%
TNOWR37331X0	Certificats de dépôt BT 18-12-2025 (au taux de 8.5%)	90 jours		9 833 537	9 855 732	0,99%
Comptes à terme				170 700 000	177 363 751	17,82%
	Placement AB au 31/10/2025 (au taux de 9%)	141 jours		10 000 000	10 218 959	1,03%
	Placement BH au 29/12/2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		20 000 000	21 181 694	2,13%
	Placement BH au 23/12/2025 (au taux de 10.74%)	330 jours		30 000 000	31 744 294	3,19%
	Placement BH au 05/02/2026 (au taux de	350 jours		13 000 000	13 682 417	1,37%

	10.74%) Placement BH au 11/06/2026 (au taux de 9.5%) Placement BH au 15/06/2026 (au taux de 9.5%) Placement BT au 08/06/2026 (au taux de 9%) Placement STB au 18/11/2025 (au taux de 8.75%) Placement BNA au 11/02/2026 (au taux de 9.99%)	360 jours 360 jours 363 jours 180 jours 350 jours		11 350 000 44 350 000 10 000 000 5 000 000 27 000 000	11 602 872 45 301 156 10 222 904 5 126 575 28 282 880	1,17% 4,55% 1,03% 0,52% 2,84%
Créances sur opérations de pensions livrées				98 199 994	98 592 768	9,91%
	Pension livrée BH au 10/11/2025 (au taux de 8%), 19 723 BTA MARS 2026 Pension livrée BTL au 01/10/2025 (au taux de 8.60%), 65 000 emprunt national 2023 tranche 3 catégorie B Pension livrée BTL au 02/10/2025 (au taux de 8.30%), 54 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B Pension livrée BTL au 03/10/2025 (au taux de 8.30%), 56 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B Pension livrée BTL au 03/10/2025 (au taux de 8.30%), 36 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B Pension livrée BTL au 06/10/2025 (au taux de 8.30%), 59 000 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B Pension livrée BTL au 07/10/2025 (au taux de 8.30%), 75 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C Pension livrée BTL au 08/10/2025 (au taux de 8.30%), 68 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	91 jours 16 jours 16 jours 16 jours 16 jours 18 jours 18 jours 16 jours		19 999 994 6 500 000 5 400 000 5 600 000 3 600 000 5 900 000 7 500 000 6 800 000	20 225 987 6 524 457 5 418 373 5 617 783 3 611 432 5 917 430 7 520 452 6 813 882	2,03% 0,66% 0,54% 0,56% 0,36% 0,59% 0,76% 0,68%
	Pension livrée BTL au 09/10/2025 (au taux de 8.30%), 62 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B Pension livrée BTL au 10/10/2025 (au taux de 8.30%), 75 000 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B Pension livrée BTL au 13/10/2025 (au taux de 8.30%), 72 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C Pension livrée BTL au 14/10/2025 (au taux de 8.30%), 70 000 emprunt national 2024 tranche 4 catégorie C Pension livrée BTL au 16/10/2025 (au taux de 8.30%), 90 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	16 jours 16 jours 18 jours 18 jours 16 jours		6 200 000 7 500 000 7 200 000 7 000 000 9 000 000	6 211 251 7 511 909 7 209 817 7 007 954 9 002 041	0,62% 0,75% 0,72% 0,70% 0,90%
TOTAL				495 114 747	508 224 233	51,07%
Pourcentage par rapport au total des actifs						50,95%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à D : 571.181, contre un solde de D : 139.616, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	93 202	120 190	21 427
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	23 150	15 000	4 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	447 485	-	-
Charges payées d'avance(*)	7 344	4 426	4 856
Total	<u>571 181</u>	<u>139 616</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 30/09/2025 à D : 2.256.978, contre D : 1.841.116, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Rémunération du gestionnaire	2 256 978	1 841 116	1 908 854
Total	<u>2 256 978</u>	<u>1 841 116</u>	<u>1 908 854</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à D : 79.962, contre D : 64.068, au 30/09/2024 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance du CMF	79 962	64 068	66 985
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	202 389
Total	<u>79 962</u>	<u>64 068</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 Septembre 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	1 043 324 104
Nombre de titres émis	7 324 811
Nombre d'actionnaires nouveaux	738

Rachats effectués

Montant	(886 755 360)
Nombre de titres rachetés	(6 225 597)
Nombre d'actionnaires sortants	(360)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(344 094)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(16 034)
Régularisation des sommes non distribuables	79 788
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 53 747 806
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	11 615 307

Capital au 30-09-2025

Montant	946 147 508
Nombre de titres	6 185 635
Nombre d'actionnaires	3 175

(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 juillet au 30 septembre 2025 à D : 8.076.324, contre D : 7.123.786 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>2 664 263</u>	<u>7 208 360</u>	<u>2 386 722</u>	<u>6 210 604</u>	<u>8 458 091</u>
- Intérêts	2 664 263	7 208 360	2 386 722	6 210 604	8 458 091
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>5 412 062</u>	<u>15 915 351</u>	<u>4 737 064</u>	<u>13 301 500</u>	<u>18 230 160</u>
- Intérêts Emprunt national	5 412 062	15 915 351	4 737 064	13 301 500	18 230 160
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	<u>1 911 413</u>	-	<u>77 770</u>	<u>77 770</u>
- Dividendes	-	1 911 413	-	77 770	77 770
TOTAL	8 076 324	25 035 125	7 123 786	19 589 874	26 766 021

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2025 à D : 7.246.707, contre D : 4.850.070 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Intérêts des comptes à terme	3 426 433	9 212 723	2 111 751	6 129 383	8 209 916
Intérêts des dépôts à vue	17 410	91 820	47 893	64 958	143 561
Intérêts des certificats de dépôt	3 802 863	11 960 017	2 690 426	8 651 347	11 104 231
TOTAL	7 246 707	21 264 560	4 850 070	14 845 688	19 457 708

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2025 à D : 2.031.558, contre D : 3.912.722 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Intérêts des prises en pension	2 031 558	6 667 079	3 912 722	10 120 968	14 788 871
TOTAL	2 031 558	6 667 079	3 912 722	10 120 968	14 788 871

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025 à D : 2.256.969, contre D : 1.841.107 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Rémunération de gestionnaire	2 256 969	6 452 450	1 841 107	5 143 271	7 052 117
TOTAL	2 256 969	6 452 450	1 841 107	5 143 271	7 052 117

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025 à D : 266.167, contre D : 251.196, pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2025</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Redevance du CMF	237 077	677 778	193 394	540 260	740 769
Services bancaires et assimilés	-	-	78	159	206
Commissions sur pensions livrées (*)	29 091	93 598	57 724	138 609	222 799
Autres	-	400	-	-	300
TOTAL	266 167	771 776	251 196	679 028	964 074

(*) 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.