

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 857.894.819, un actif net de D : 855.245.530 et un bénéfice de la période de D : 14.501.025.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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.

Tunis, le 28 Avril 2025

Le commissaire aux comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2025

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Portefeuille-titres	4	<u>429 353 603</u>	<u>340 195 746</u>	<u>417 432 936</u>
Obligations et valeurs assimilées		398 132 323	331 760 735	394 030 570
Titres OPCVM		31 221 280	8 435 011	23 402 366
Placements monétaires et disponibilités		<u>428 392 215</u>	<u>335 589 984</u>	<u>362 958 505</u>
Placements monétaires	5	427 706 542	308 343 138	319 602 128
Disponibilités		685 673	27 246 846	43 356 377
Créances d'exploitation	6	<u>149 001</u>	<u>54 159</u>	<u>30 583</u>
TOTAL ACTIF		<u>857 894 819</u>	<u>675 839 889</u>	<u>780 422 024</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	1 979 028	1 546 456	1 908 854
Autres créditeurs divers	8	670 261	56 314	269 374
TOTAL PASSIF		<u>2 649 289</u>	<u>1 602 770</u>	<u>2 178 227</u>
ACTIF NET				
Capital	9	783 027 311	616 719 446	724 495 991
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		58 058 222	45 565 721	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		14 159 997	11 951 952	53 747 806
ACTIF NET		<u>855 245 530</u>	<u>674 237 119</u>	<u>778 243 797</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>857 894 819</u>	<u>675 839 889</u>	<u>780 422 024</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	7 397 604	6 000 173	26 766 021
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 397 604	6 000 173	26 688 251
Revenus des titres OPCVM		-	-	77 770
Revenus des placements monétaires	11	6 299 818	4 877 028	19 457 708
Revenus des prises en pension	12	2 599 501	2 548 563	14 788 871
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		16 296 923	13 425 764	61 012 600
Charges de gestion des placements	13	(1 979 020)	(1 546 447)	(7 052 117)
REVENU NET DES PLACEMENTS		14 317 903	11 879 317	53 960 483
Autres charges	14	(244 450)	(197 258)	(964 074)
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 073 454	11 682 059	52 996 409
Régularisation du résultat d'exploitation		86 544	269 893	751 397
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		14 159 997	11 951 952	53 747 806
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(86 544)	(269 893)	(751 397)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(18 906)	7 751	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		446 477	36 891	151 841
RESULTAT DE LA PERIODE		14 501 025	11 726 701	53 264 596

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	14 501 025	11 726 701	53 264 596
Résultat d'exploitation	14 073 454	11 682 059	52 996 409
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18 906)	7 751	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	446 477	36 891	151 841
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	62 500 708	48 462 667	110 931 449
Souscriptions			
- Capital	285 768 077	204 133 730	998 630 302
- Régularisation des sommes non distribuables	47 330	8 830	73 948 884
- Régularisation des sommes distribuables	23 195 288	17 057 695	41 302 965
Rachats			
- Capital	(227 665 746)	(159 258 334)	(896 032 890)
- Régularisation des sommes non distribuables	(45 913)	(7 286)	(66 366 243)
- Régularisation des sommes distribuables	(18 798 329)	(13 471 969)	(40 551 569)
VARIATION DE L'ACTIF NET	77 001 733	60 189 368	164 196 045
ACTIF NET			
En début de période	778 243 797	614 047 751	614 047 751
En fin de période	855 245 530	674 237 119	778 243 797
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	5 086 421	4 312 609	4 312 609
En fin de période	5 494 337	4 651 069	5 086 421
VALEUR LIQUIDATIVE	155,659	144,964	153,004
TAUX DE RENDEMENT	1,74%	1,81%	7,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2025 à D: 429.353.603 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			381 923 788	398 132 323	46,55%
Obligation de sociétés			105 890 376	109 975 787	12,86%
TN0003400405	AB. SUB 2010 TV TMM+0.85%	90 000	598 500	623 222	0,07%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	533 942	572 028	0,07%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1-A 11.00%	50 000	1 000 000	1 068 230	0,12%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	400 000	419 332	0,05%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	3 506 292	3 539 622	0,41%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9.% 5 ANS	6 700	133 270	134 635	0,02%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	4 200 000	4 533 492	0,53%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	3 592 800	3 714 074	0,43%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 501 370	1,58%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	920 000	950 803	0,11%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 600 000	1 708 867	0,20%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	800 000	830 161	0,10%

TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 655 760	1 683 501	0,20%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 631 163	0,42%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 521 107	0,29%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 239 382	0,73%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 219 209	0,38%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 058 073	0,47%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	698 400	725 098	0,08%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	42 000	840 000	863 589	0,10%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2024-1 TF10.6 % 5 A	10 000	800 000	801 859	0,09%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	4 520 000	4 696 802	0,55%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 615 373	0,77%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	920 000	938 783	0,11%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 034 921	0,24%
TN0004201471	CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	74 100	76 095	0,01%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	720 000	770 565	0,09%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	600 000	617 793	0,07%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 031 901	0,24%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	190 000	191 676	0,02%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	50 390	1 007 800	1 021 906	0,12%
TN0007310535	HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	63 041	1 267 003	1 305 365	0,15%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	26 310	1 049 320	1 050 900	0,12%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	3 200 000	3 204 811	0,37%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	4 916 490	4 922 302	0,58%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A TF 10.70% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 318 948	0,50%
TN0007310477	HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	200 000	211 476	0,02%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10.% 5 ANS	106 250	2 125 000	2 140 836	0,25%
TN0002102135	TLF 11.60% 2020-1- 5 ANS	61 485	1 229 700	1 325 995	0,16%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	292 000	301 722	0,04%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 600 000	1 631 144	0,19%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 600 000	1 630 510	0,19%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	5 000 000	5 370 564	0,63%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	7 000 000	7 315 748	0,86%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	500 000	506 964	0,06%
TN0003400660	AB SB0226 9,2% AP5	20 000	400 000	403 872	0,05%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
Emprunts national			276 033 412	288 156 536	33,69%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	285 300	28 527 350	30 036 076	3,51%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	45 194 006	5,28%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	159 786	1 597 860	1 602 175	0,19%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	22 991	23 606	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 167	93 360	93 615	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	307 125	307 983	0,04%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	13 912 500	13 957 888	1,63%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	45 652	456 520	460 715	0,05%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	36 904	37 855	0,00%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	19 927	20 335	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	6 958	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 008	0,00%
TNHZAONAPWF 9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	516 000	520 830	0,06%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	46	426	438	0,00%
TN85T11TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 330 890	0,39%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	16 340	17 529	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 490	205 639	220 928	0,03%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	20 840 942	2,44%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 000	18 000 000	18 765 449	2,19%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	49 904	498 601	527 648	0,06%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	30 102	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 839	4 116	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	13 000 000	13 848 992	1,62%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	54 284	542 840	579 497	0,07%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	135 726	147 108	0,02%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	18 232	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 578	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 343 947	0,62%

TNX0K9990B08	EMP NAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 137 898	0,25%
TN5WI26K4ER0	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	26 750 110	3,13%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	136 850	1 368 500	1 403 468	0,16%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	37 323	39 739	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	3 233	323 300	331 656	0,04%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	44 553	0,01%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 671	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	30 936 781	3,62%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 199	20 626	21 900	0,00%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	9 500 000	9 925 861	1,16%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	28 679 289	3,35%
TNPDPODY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 130 849	0,37%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	2 873	26 469	27 350	0,00%
TN2MVOGUKOAS5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 272	0,00%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	36	3 384	3 517	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 748	5 953	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	2 000 000	2 060 102	0,24%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	231 559	0,03%
TN9092FJVKK8	EMP NAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	307 475	0,04%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	26 145 087	3,06%
Titres OPCVM			31 060 590	31 221 280	3,65%
TN0003400256	SICAV AMEN	102 900	5 999 173	6 000 819	0,70%
TN0006840011	FIDELITY SICAV OBLIGATION	207 000	23 061 324	23 185 863	2,71%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 034 598	0,24%
TOTAL			412 984 378	429 353 603	50,20%
Pourcentage par rapport au total actifs					50,05%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2025 à D : 427.706.542 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
Certificats de dépôt				192 690 919	196 381 437	22,96%
TN6CHA6LTL59	Certificats de dépôt AB 04-04-2025 (au taux de 8.99%)	10 jours		2 495 018	2 498 505	0,29%
TNVRVREQYLZ4	Certificats de dépôt BTL 16-06-2025 (au taux de 10.45%)	130 jours		9 709 089	9 829 929	1,15%
TNN59835E4L2	Certificats de dépôt AB 10-04-2025 (au taux de 8.99%)	20 jours		15 438 377	15 472 269	1,81%
TNQR56ZLGKA6	Certificats de dépôt BTL 14-04-2025 (au taux de 9.75%)	20 jours		3 982 760	3 988 794	0,47%
TNEBF5C1BOT2	Certificats de dépôt BH 12-11-2025 (au taux de 10.74%)	300 jours		7 941 395	8 081 046	0,94%
TN5C4ZCRWY71	Certificats de dépôt AB 11-04-2025 (au taux de 8.99%)	30 jours		4 970 256	4 990 085	0,58%
TNOAOWFN0YN1	Certificats de dépôt BTL 10-04-2025 (au taux de 9.75%)	30 jours		19 871 048	19 961 314	2,33%
TNVRQJUIU364	Certificats de dépôt BNA 21-01-2026 (au taux de 9.99%)	310 jours		9 366 313	9 396 975	1,10%
TNZ3N7JUC59	Certificats de dépôt BNA 24/12/2025 (au taux de 9.99%)	320 jours		20 564 585	20 802 325	2,43%
TNH1V6B1KDL0	Certificats de dépôt BH 26-12-2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		9 263 263	9 417 111	1,10%
TNWP3TV4B38	Certificats de dépôt BH 05-02-2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		4 621 821	4 665 042	0,55%
TN2WIZYJVNPO	Certificats de dépôt BH 11-06-2025 (au taux de 10.92%)	350 jours		9 232 183	9 844 243	1,15%
TNN59835E4L2	Certificats de dépôt BNA 10-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		13 937 678	14 043 910	1,64%
TNYX9K2GPCC7	Certificats de dépôt BNA 20-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		4 645 893	4 671 186	0,55%
TN8RMK48DTF7	Certificats de dépôt BH 18-12-2025 (au taux de 10.6%)	360 jours		9 233 273	9 444 123	1,10%
TN4F6AVQGPU6	Certificats de dépôt BH 04-07-2025 (au taux de 10.92%)	360 jours		18 424 811	19 588 701	2,29%
TNYAZYD5IU55	Certificats de dépôt BH 19-06-2025 (au taux de 10.92%)	360 jours		9 212 405	9 827 167	1,15%
TN8GBNAEXPN8	Certificats de dépôt BTL 15-04-2025 (au taux de 9.75%)	40 jours		5 452 844	5 483 495	0,64%
TN3UKG4FLYO5	Certificats de dépôt BTL 23-04-2025 (au taux de 9.75%)	40 jours		4 957 131	4 976 422	0,58%
TNVUDSNEQJT4	Certificats de dépôt AB 29-04-2025 (au taux de 8.99%)	50 jours		4 455 604	4 475 138	0,52%
TN4EOEUS820	Certificats de dépôt BTL 12-06-2025 (au taux ed 9.75%)	80 jours		4 915 171	4 923 654	0,58%
Comptes à terme				141 300 000	145 845 935	17,05%
	Placement BH au 29/12/2025 (au taux de 10.74%)	340 jours		20 000 000	20 320 140	2,38%
	Placement BH au 23/12/2025 (au taux de 10.74%)	330 jours		30 000 000	30 451 963	3,56%
	Placement BH au 05/02/2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		13 000 000	13 122 407	1,53%
	Placement BH au 20/06/2025 (au taux de 10.92%)	360 jours		40 850 000	43 587 599	5,10%
	Placement BH au 16/06/2025 (au taux de 10.92%)	361 jours		10 450 000	11 162 822	1,31%
	Placement BNA au 11/02/2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		27 000 000	27 201 004	3,18%
Créances sur opérations de pensions livrées				84 809 382	85 479 171	9,99%
	Pension livrée BH au 12/05/2025 (au taux de 9.24%), 19 308 BTA JUIN 2025	91 jours		20 000 000	20 256 005	2,37%
	Pension livrée BTL au 02/04/2025 (au taux de 9.10%), 77 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	16 jours		7 700 000	7 728 765	0,90%
	Pension livrée BTL au 03/04/2025 (au taux de 9.10%), 83 600 emprunt national 2023 tranche 4 catégorie B	16 jours		8 360 000	8 389 149	0,98%
	Pension livrée BTL au 04/04/2025 (au taux de 9.10%), 74 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B	16 jours		7 400 000	7 423 959	0,87%
	Pension livrée BTL au 07/04/2025 (au taux de 9.10%), 55 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	17 jours		5 500 000	5 515 081	0,64%
	Pension livrée BTL au 08/04/2025 (au taux de 9.10%), 60 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	15 jours		6 000 000	6 011 943	0,70%
	Pension livrée BTL au 08/04/2025 (au taux de 9.10%), 450 BTA DECEMBRE 2028	15 jours		450 000	450 896	0,05%
	Pension livrée BTL au 10/04/2025 (au taux de 9.10%), 62 000 emprunt national 2024 tranche 1 catégorie B	16 jours		6 200 000	6 210 809	0,73%
	Pension livrée BTL au 11/04/2025 (au taux de 9.10%), 60 000 emprunt national 2023 tranche 2 catégorie B	16 jours		6 000 000	6 008 966	0,70%
	Pension livrée BTL au 14/04/2025 (au taux de 9.10%), 4 000 BTA DECEMBRE 2028	18 jours		4 000 000	4 004 989	0,47%
	Pension livrée BTL au 15/04/2025 (au taux de 9.10%), 92 000 emprunt national 2024 tranche 3 catégorie C	18 jours		9 200 000	9 209 180	1,08%
	Pension livrée TSB au 09/05/2025 (au taux de 9.77%), 4 188 BTA MAI 2027	287 jours		3 999 382	4 269 429	0,50%
TOTAL				418 800 301	427 706 542	50,01%
Pourcentage par rapport au total des actifs						49,86%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à D : 149.001, contre un solde de D : 54.159, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	111 639	51 539	21 427
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	31 700	710	4 300
Charges payées d'avance(*)	5 662	1 910	4 856
Total	149 001	54 159	30 583

(*) 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 31/03/2025 à D : 1.979.028, contre D : 1.546.456, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Rémunération du gestionnaire	1 979 028	1 546 456	1 908 854
Total	1 979 028	1 546 456	1 908 854

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à D : 670.261, contre D : 56.314, au 31/03/2024 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance du CMF	72 695	56 314	66 985
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	597 566	-	202 389
Total	670 261	56 314	269 374

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 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	285 768 077
Nombre de titres émis	2 006 277
Nombre d'actionnaires nouveaux	288

Rachats effectués

Montant	(227 665 746)
Nombre de titres rachetés	(1 598 361)
Nombre d'actionnaires sortants	(156)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18 906)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	446 477
Régularisation des sommes non distribuables	1 417

Capital au 31-03-2025

Montant	783 027 311
Nombre de titres	5 494 337
Nombre d'actionnaires	2 929

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2025 à D : 7.397.604, contre D : 6.000.173 pour la même période de l'exercice 2024 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
<u>Revenus des obligations</u>	2 181 682	1 850 735	8 458 091
- Intérêts	2 181 682	1 850 735	8 458 091
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	5 215 922	4 149 438	18 230 160
- Intérêts des BTA et Emprunt national	5 215 922	4 149 438	18 230 160
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	-	77 770
- Dividendes	-	-	77 770
TOTAL	7 397 604	6 000 173	26 766 021

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2025 à D : 6.299.818, contre D : 4.877.028 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Intérêts des comptes à terme	2 672 229	1 972 572	8 209 916
Intérêts des dépôts à vue	38 285	5 775	143 561
Intérêts des certificats de dépôt	3 589 304	2 898 681	11 104 231
TOTAL	6 299 818	4 877 028	19 457 708

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2025 à D : 2.599.501, contre D : 2.548.563 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Intérêts des prises en pension	2 599 501	2 548 563	14 788 871
TOTAL	2 599 501	2 548 563	14 788 871

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025 à D : 1.979.020, contre D : 1.546.447 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Rémunération de gestionnaire	1 979 020	1 546 447	7 052 117
TOTAL	1 979 020	1 546 447	7 052 117

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025 à D : 244.450, contre D : 197.258, pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
Redevance du CMF	207 880	162 442	740 769
Services bancaires et assimilés	-	58	206
Commissions sur pensions livrées (*)	36 570	34 758	222 799
Autres	-	-	300
TOTAL	244 450	197 258	964 074

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de T UNISIE 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.