

FIDELITY SICAV PLUS

TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 2024

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 Octobre au 31 Décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 780.422.024, un actif net de D : 778.243.797 et un bénéfice de la période de D : 14.386.733.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2024, 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 Décembre 2024, 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 Janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes :

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2024	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	<u>417 432 936</u>	<u>322 340 517</u>
Obligations et valeurs assimilées		394 030 570	319 396 376
Titres OPCVM		23 402 366	2 944 141
Placements monétaires et disponibilités		<u>362 958 505</u>	<u>300 524 308</u>
Placements monétaires	5	319 602 128	275 187 465
Disponibilités		43 356 377	25 336 843
Créances d'exploitation	6	<u>30 583</u>	<u>62 092</u>
TOTAL ACTIF		<u>780 422 024</u>	<u>622 926 917</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	1 908 854	1 527 694
Autres créditeurs divers	8	269 374	7 351 472
TOTAL PASSIF		<u>2 178 227</u>	<u>8 879 166</u>
ACTIF NET			
Capital	9	724 495 991	571 797 864
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		53 747 806	42 249 887
ACTIF NET		<u>778 243 796</u>	<u>614 047 751</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>780 422 024</u>	<u>622 926 917</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	7 176 147	26 766 021	6 145 660	21 451 110
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 176 147	26 688 251	6 145 660	21 358 410
Revenus des titres OPCVM		-	77 770	-	92 700
Revenus des placements monétaires	11	4 612 020	19 457 708	5 140 927	18 273 205
Revenus des prises en pension	12	4 667 903	14 788 871	2 005 068	10 160 684
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		16 456 070	61 012 600	13 291 655	49 884 999
Charges de gestion des placements	13	(1 908 846)	(7 052 117)	(1 527 683)	(5 771 395)
REVENU NET DES PLACEMENTS		14 547 224	53 960 483	11 763 972	44 113 604
Autres charges	14	(285 046)	(964 074)	(213 193)	(831 681)
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 262 178	52 996 409	11 550 779	43 281 923
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 982 654)	751 397	(2 024 313)	(1 032 036)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		12 279 524	53 747 806	9 526 466	42 249 887
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 982 654	(751 397)	2 024 313	1 032 036
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur		44 154	116 346	16 991	41 551
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titre		80 401	151 841	16 727	66 043
RESULTAT DE LA PERIODE		14 386 733	53 264 596	11 584 497	43 389 517

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>14 386 733</u>	<u>53 264 596</u>	<u>11 584 497</u>	<u>43 389 517</u>
Résultat d'exploitation	14 262 178	52 996 409	11 550 779	43 281 923
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	44 154	116 346	16 991	41 551
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	80 401	151 841	16 727	66 043
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(29 429 593)</u>	<u>110 931 449</u>	<u>(29 785 114)</u>	<u>67 281 547</u>
Souscriptions				
- Capital	286 211 314	998 630 302	178 048 878	963 017 299
- Régularisation des sommes non distribuables	21 242 035	73 948 884	11 673 135	63 057 301
- Régularisation des sommes distribuables	20 237 927	41 302 965	12 172 275	34 306 769
Rachats				
- Capital	(311 760 829)	(896 032 890)	(204 100 945)	(898 893 738)
- Régularisation des sommes non distribuables	(23 139 458)	(66 366 243)	(13 381 868)	(58 867 279)
- Régularisation des sommes distribuables	(22 220 582)	(40 551 569)	(14 196 589)	(35 338 805)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(15 042 860)</u>	<u>164 196 045</u>	<u>(18 200 617)</u>	<u>110 671 064</u>
ACTIF NET				
En début de période	793 286 656	614 047 751	632 248 368	503 376 687
En fin de période	778 243 797	778 243 797	614 047 751	614 047 751
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	5 279 121	4 312 609	4 521 987	3 797 254
En fin de période	5 086 421	5 086 421	4 312 609	4 312 609
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>153,004</u>	<u>153,004</u>	<u>142,384</u>	<u>142,384</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,82%</u>	<u>7,46%</u>	<u>1,84%</u>	<u>7,41%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2024

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 Décembre 2024, 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 décembre 2024, 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 Décembre 2024 à D : 417.432.936 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			380 798 317	394 030 570	50,63%
Obligation de sociétés			109 094 520	113 727 377	14,61%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	400 000	413 808	0,05%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	4 675 055	4 967 816	0,64%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9.% 5 ANS	6 700	266 540	284 649	0,04%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	4 200 000	4 444 096	0,57%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	3 592 800	3 642 253	0,47%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 234 058	1,70%
TN0003400405	AB. SUB 2010 TV TMM+0.85%	90 000	598 500	613 571	0,08%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1-A 11.00%	50 000	1 000 000	1 046 532	0,13%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	533 942	559 915	0,07%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 600 000	1 677 339	0,22%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	400 000	425 674	0,05%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	800 000	813 906	0,10%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	2 069 700	2 226 644	0,29%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 560 050	0,46%
TNBW1945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 682 426	0,34%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 110 374	0,79%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 156 776	0,41%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2024-1 TF10.6 % 5 A	10 000	1 000 000	1 066 214	0,14%
TNMEZPU314U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	698 400	710 357	0,09%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	42 000	840 000	846 605	0,11%

TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	4 520 000	4 599 755	0,59%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 476 600	0,83%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	1 380 000	1 503 838	0,19%
TN0004201471	CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	74 100	74 560	0,01%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	720 000	756 377	0,10%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	600 000	604 774	0,08%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 155 486	0,28%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	380 000	409 788	0,05%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	50 390	2 015 600	2 168 979	0,28%
TN0007310535	HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	55 041	1 107 003	1 114 794	0,14%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	20 930	1 251 180	1 328 007	0,17%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 242 288	0,55%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	40 000	3 200 000	3 411 112	0,44%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A TF 10.70% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 234 521	0,54%
TN0007310477	HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	200 000	208 123	0,03%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10.% 5 ANS	106 250	4 250 000	4 537 978	0,58%
TN0002102135	TLF 11.60% 2020-1- 5 ANS	61 485	1 229 700	1 297 857	0,17%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	292 000	296 077	0,04%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	2 000 000	2 167 926	0,28%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 164 457	0,28%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	5 000 000	5 266 016	0,68%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	1 000 000	1 075 727	0,14%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	50 000	5 000 000	5 121 973	0,66%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 020 870	0,52%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 006 431	0,26%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
Emprunts national			271 703 797	280 303 193	36,02%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	285 300	28 527 350	29 540 494	3,80%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	44 440 829	5,71%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	156 773	1 506 114	1 626 506	0,21%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	22 991	25 330	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 167	112 249	120 559	0,02%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	329 960	352 258	0,05%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	15 900 000	16 970 495	2,18%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	45 378	425 532	465 775	0,06%
TNBYTZTD19Z0	EMP NAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	36 904	40 354	0,01%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	19 927	21 753	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	7 457	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 556	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	516 000	551 500	0,07%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	46	426	463	0,00%
TN85T11TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	25 000	2 500 000	2 674 164	0,34%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	16 340	17 367	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 490	205 639	217 884	0,03%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	20 493 764	2,63%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 000	18 000 000	18 449 438	2,37%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	48 773	459 569	490 495	0,06%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	29 589	0,00%
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T-2 2022 -B 9.35% TF	250	23 593	24 989	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 839	4 068	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	13 000 000	13 582 589	1,75%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	98 982	933 235	998 485	0,13%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	135 726	145 010	0,02%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	18 006	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 492	0,00%

TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 245 913	0,67%
TN5WI26K4ERO	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	26 259 425	3,37%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	135 670	1 279 129	1 336 172	0,17%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	37 323	39 445	0,01%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	3 233	305 839	318 542	0,04%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	43 375	0,01%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 519	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	30 307 513	3,89%
TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 199	20 626	21 644	0,00%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	9 500 000	9 731 238	1,25%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	238 500	23 850 000	24 405 360	3,14%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	10 373	97 372	100 336	0,01%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 255	0,00%
TNWRCVSYL730	EMP NAT T-4 2022 -B 9.4% TF	36	3 384	3 478	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 748	5 867	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	2 000 000	2 019 729	0,26%
TNGVARQJO7Y7	EMP NAT T-4 2023 -A 9.75% TF	17 656	174 868	176 027	0,02%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	227 131	0,03%
TNPDPODY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 071 967	0,39%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	25 644 588	3,30%
Titres OPCVM			23 342 823	23 402 366	3,01%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	148 700	16 342 582	16 399 380	2,11%
TN0003400249	AMEN PREMIERE	49 020	5 000 148	5 000 677	0,64%
TN0003900164	INTERNATIONAL OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 002 309	0,26%
TOTAL			404 141 140	417 432 936	53,64%
Pourcentage par rapport au total actifs					53,49%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2024 à D : 319.602.128 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
Certificats de dépôt				143 911 582	149 538 597	19,21%
TN69MRGVAPQ5	Certificat de dépôt BTL 02-01-2025 (au taux de 10,49%)	10 jours		10 974 432	10 997 443	1,41%
	Certificat de dépôt BTL 06-01-2025 (au taux de 10,49%)	10 jours		28 932 594	28 966 297	3,72%
	Certificat de dépôt BNA 17-03-2025 (au taux de 10,77%)	280 jours		9 381 663	9 834 374	1,26%
TNZYM87ZNV38	Certificat de dépôt BNA 03-02-2025 (au taux de 10,78%)	350 jours		9 703 148	10 424 868	1,34%
TNQL6VT07P22	Certificat de dépôt BNA 25-02-2025 (au taux de 10,67%)	350 jours		13 872 164	14 822 769	1,90%
TN13VXV3KA5	Certificat de dépôt BNA 07-02-2025 (au taux de 10,78%)	350 jours		20 330 405	21 823 500	2,80%
TN2W2YJVNP0	Certificat de dépôt BH 11-06-2025 (au taux de 10,92%)	350 jours		9 232 183	9 646 804	1,24%
TNR9V83Y2W16	Certificat de dépôt BH 20-02-2025 (au taux de 10,97%)	350 jours		4 614 503	4 944 929	0,64%
	Certificat de dépôt BH 18-12-2025 (au taux de 10,6%)	360 jours		9 233 273	9 252 441	1,19%
	Certificat de dépôt BH 04-07-2025 (au taux de 10,92%)	360 jours		18 424 811	19 194 903	2,47%
TNYAZYD5IU55	Certificat de dépôt BH 19-06-2025 (au taux de 10,92%)	360 jours		9 212 405	9 630 268	1,24%
Comptes à terme				88 300 000	93 230 783	11,98%
	Placement BH 20-02-2025 (au taux de 10,97%)	350 jours		12 000 000	12 865 578	1,65%
	Placement BNA 26-02-2025 (au taux de 10,67%)	350 jours		21 000 000	22 443 870	2,88%
	Placement BNA 26-02-2025 (au taux de 10,67%)	351 jours		4 000 000	4 275 958	0,55%
	Placement BH 20-06-2025 (au taux de 10,92%)	360 jours		40 850 000	42 707 657	5,49%
	Placement BH 16-06-2025 (au taux de 10,92%)	361 jours		10 450 000	10 937 720	1,41%
Créances sur opérations de pensions livrées				73 997 664	76 832 748	9,87%
	Pension livrée BNA au 10/02/2025 (au taux de 9,78%), 22 405 BTA 7,4 Février 2030	350 jours		19 999 241	21 682 406	2,79%
	Pension livrée BNA au 17/02/2025 (au taux de 9,76%), 5 244 BTA 6,3 Mars 2026	300 jours		4 999 168	5 341 806	0,69%
	Pension livrée TSB au 07/02/2025 (au taux de 9,77%), 13 291 BTA Février 2027	196 jours		12 999 873	13 560 184	1,74%
	Pension livrée TSB au 09/05/2025 (au taux de 9,77%), 4 188 BTA MAI 2027	287 jours		3 999 382	4 171 822	0,54%
	Pension livrée BTL au 03/01/2025 (au taux de 9,3%), 80 000 Emprunt national 2024 Tranche 3 Catégorie C	15 jours		8 000 000	8 026 453	1,03%
	Pension livrée BTL au 06/01/2025 (au taux de 9,3%), 70 000 Emprunt national 2023 Tranche 2 Catégorie B	17 jours		7 000 000	7 021 405	0,90%
	Pension livrée BTL au 07/01/2025 (au taux de 9,3%), 7 000 Emprunt national 2023 Tranche 2 Catégorie B	14 jours		700 000	701 423	0,09%
	Pension livrée BTL au 07/01/2025 (au taux de 9,3%), 63 000 Emprunt national 2023 Tranche 3 Catégorie B	14 jours		6 300 000	6 312 805	0,81%
	Pension livrée BTL au 08/01/2025 (au taux de 9,3%), 40 000 Emprunt national Tranche 2 Catégorie B	14 jours		4 000 000	4 007 114	0,51%
	Pension livrée ATB au 07/01/2025 (au taux de 8,99%), 5 866 BTA 7,5% Décembre 2028	11 jours		6 000 000	6 007 329	0,77%
TOTAL				306 209 246	319 602 128	41,07%
	Pourcentage par rapport au total des actifs					40,95%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à D : 30.583, contre D : 62.092 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	21 427	52 354
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	4 300	6 750
Charges payées d'avance (*)	4 856	2 988
Total	<u>30 583</u>	<u>62 092</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 31/12/2024 à D : 1.908.854, contre D : 1.527.694, à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rémunération du gestionnaire	1 908 854	1 527 694
Total	<u>1 908 854</u>	<u>1 527 694</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à D : 269.374, contre D : 7.351.472, au 31/12/2023 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance du CMF	66 985	53 127
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	202 389	7 298 345
Total	<u>269 374</u>	<u>7 351 472</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

Montant	571 797 864
Nombre de titres	4 312 609
Nombre d'actionnaires	2 200

Souscriptions réalisées

Montant	998 630 302
Nombre de titres émis	7 531 887
Nombre d'actionnaires nouveaux	848

Rachats effectués

Montant	(896 032 890)
Nombre de titres rachetés	(6 758 075)
Nombre d'actionnaires sortants	(251)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	151 841
Régularisation des sommes non distribuables	1 738
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 42 249 887
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	7 580 903

Capital au 31-12-2024

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

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 mai 2024

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024 à D : 7.176.147, contre D : 6.145.660 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>2 247 487</u>	<u>8 458 091</u>	<u>1 895 844</u>	<u>6 217 868</u>
- Intérêts	2 247 487	8 458 091	1 895 844	6 217 868
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables</u>	<u>4 928 660</u>	<u>18 230 160</u>	<u>4 249 816</u>	<u>15 140 542</u>
- Intérêts des BTA et Emprunt national	4 928 660	18 230 160	4 249 816	15 140 542
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>-</u>	<u>77 770</u>	<u>-</u>	<u>92 700</u>
- Dividendes	-	77 770	-	92 700
TOTAL	7 176 147	26 766 021	6 145 660	21 451 110

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024 à D : 4.612.020, contre D : 5.140.927 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
Intérêts des comptes à terme	2 080 533	8 209 916	2 303 117	8 869 268
Intérêts des dépôts à vue	78 603	143 561	62 427	111 605
Intérêts des certificats de dépôt	2 452 884	11 104 231	2 775 383	9 292 332
TOTAL	4 612 020	19 457 708	5 140 927	18 273 205

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024 à D : 4.667.903, contre D : 2.005.068 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
Intérêts des prises en pension	4 667 903	14 788 871	2 005 068	10 160 684
TOTAL	4 667 903	14 788 871	2 005 068	10 160 684

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à D : 1.908.846, contre D : 1.527.683 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
Rémunération de gestionnaire	1 908 846	7 052 117	1 527 683	5 771 395
TOTAL	1 908 846	7 052 117	1 527 683	5 771 395

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à D : 285.046, contre D : 213.193, pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i>
Redevance du CMF	200 509	740 769	160 471	606 239
Services bancaires et assimilés	47	206	28	178
Commissions sur pensions livrées (*)	84 190	222 799	52 694	225 264
Autres	-	300	-	-
TOTAL	285 046	964 074	213 193	831 681

(*) 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.