

FIDELITY SICAV PLUS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 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 Octobre au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 894.375.596, un actif net de D : 890.430.738 et un bénéfice de la période de D : 15.816.137.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 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 Décembre 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 comptes à terme et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 20,83% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 23 janvier 2026

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2025	31/12/2024
Portefeuille-titres	4	500 271 218	417 432 936
Obligations et valeurs assimilées		458 110 524	394 030 570
Titres OPCVM		42 160 694	23 402 366
Placements monétaires et disponibilités		<u>393 972 764</u>	<u>362 958 505</u>
Placements monétaires	5	386 430 620	319 602 128
Disponibilités		7 542 144	43 356 377
Créances d'exploitation	6	<u>131 614</u>	<u>30 583</u>
TOTAL ACTIF		<u>894 375 596</u>	<u>780 422 024</u>
 PASSIF			
Opérateurs créateurs	7	2 342 041	1 908 854
Autres créateurs divers	8	1 602 818	269 374
TOTAL PASSIF		<u>3 944 859</u>	<u>2 178 227</u>
 ACTIF NET			
Capital	9	833 637 235	724 495 991
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		56 793 502	53 747 806
ACTIF NET		<u>890 430 738</u>	<u>778 243 797</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>894 375 596</u>	<u>780 422 024</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/10 au 31/12/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>8 210 037</u>	<u>33 245 162</u>	<u>7 176 147</u>	<u>26 766 021</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 210 037	31 333 749	7 176 147	26 688 251
Revenus des titres OPCVM		-	1 911 413	-	77 770
Revenus des placements monétaires	11	<u>7 485 004</u>	<u>28 749 564</u>	<u>4 612 020</u>	<u>19 457 708</u>
Revenus des prises en pension	12	<u>2 014 353</u>	<u>8 681 432</u>	<u>4 667 903</u>	<u>14 788 871</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>17 709 395</u>	<u>70 676 158</u>	<u>16 456 070</u>	<u>61 012 600</u>
Charges de gestion des placements	13	(2 342 032)	(8 794 482)	(1 908 846)	(7 052 117)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>15 367 362</u>	<u>61 881 675</u>	<u>14 547 224</u>	<u>53 960 483</u>
Autres charges	14	(272 460)	(1 044 236)	(285 046)	(964 074)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>15 094 902</u>	<u>60 837 439</u>	<u>14 262 178</u>	<u>52 996 409</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(7 289 235)	(4 043 937)	(1 982 654)	751 397
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>7 805 667</u>	<u>56 793 502</u>	<u>12 279 524</u>	<u>53 747 806</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 289 235	4 043 937	1 982 654	(751 397)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		639 076	294 982	44 154	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		82 159	66 125	80 401	151 841
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>15 816 137</u>	<u>61 198 546</u>	<u>14 386 733</u>	<u>53 264 596</u>

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

	Période du 01/10 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/10 au 31/12/2024	Période du 01/01 au 31/12/2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT				
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	15 816 137	61 198 546	14 386 733	53 264 596
Résultat d'exploitation	15 094 902	60 837 439	14 262 178	52 996 409
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	639 076	294 982	44 154	116 346
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	82 159	66 125	80 401	151 841
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(120 520 742)	50 988 395	(29 429 593)	110 931 449
Souscriptions				
- Capital	304 797 660	1 348 121 765	286 211 314	998 630 302
- Régularisation des sommes non distribuables	22 668 219	99 832 085	21 242 035	73 948 884
- Régularisation des sommes distribuables	20 215 149	49 864 223	20 237 927	41 302 965
Rachats				
- Capital	(410 177 965)	(1 296 933 325)	(311 760 829)	(896 032 890)
- Régularisation des sommes non distribuables	(30 519 421)	(95 988 192)	(23 139 458)	(66 366 243)
- Régularisation des sommes distribuables	(27 504 384)	(53 908 160)	(22 220 582)	(40 551 569)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(104 704 605)	112 186 941	(15 042 860)	164 196 045
ACTIF NET				
En début de période	995 135 342	778 243 797	793 286 656	614 047 751
En fin de période	890 430 738	890 430 738	778 243 797	778 243 797
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	6 185 635	5 086 421	5 279 121	4 312 609
En fin de période	5 445 797	5 445 797	5 086 421	5 086 421
VALEUR LIQUIDATIVE	163,508	163,508	153,004	153,004
TAUX DE RENDEMENT	1,63%	6,86%	1,82%	7,46%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 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 Décembre 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 constituent 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 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 Décembre 2025 à D : 500.271.218 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	cout d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			443 405 006	458 110 524	51,45%
Obligation de sociétés		162 351 893		168 497 725	18,92%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	300 000	310 356	0,03%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	3 506 292	3 730 575	0,42%
TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9.% 5 ANS	6 700	133 270	142 454	0,02%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 600 000	3 802 916	0,43%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	2 694 600	2 730 499	0,31%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 228 295	1,49%
TN0003400660	AB SB0226 9,2% AP5	20 000	400 000	426 052	0,05%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	690 000	699 423	0,08%
TNA3Z7AYXXX2	AB SUB 2025-2 7ANS TMM + 1.75% B	170 000	17 000 000	17 133 150	1,92%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	355 961	373 277	0,04%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 400 000	1 465 467	0,16%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 655 760	1 781 304	0,20%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	2 800 000	2 848 040	0,32%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 500 000	2 682 340	0,30%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 110 374	0,69%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	2 400 000	2 525 421	0,28%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 384 510	0,60%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 105 753	0,46%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 TF 9.15% 5ANS	50 000	5 000 000	5 010 027	0,56%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2024-1 TF10.6 % 5 A	10 000	800 000	852 971	0,10%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	523 800	532 767	0,06%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	3 390 000	3 448 029	0,39%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 467 313	0,73%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	920 000	1 002 553	0,11%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 800 000	3 019 391	0,34%
TNTFJ0AWNBP7	BTK LEAS SUB 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 065 517	0,34%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	640 000	671 282	0,08%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	300 000	302 387	0,03%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	2 000 000	2 155 463	0,24%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	190 000	204 846	0,02%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	50 390	1 007 800	1 084 472	0,12%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10.% 5 ANS	106 250	2 125 000	2 268 918	0,25%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	1 156 920	1 226 939	0,14%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	3 200 000	3 393 831	0,38%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	4 916 490	5 241 973	0,59%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	6 400 000	6 775 233	0,76%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	124 000	12 400 000	13 087 497	1,47%
TNZSBUT6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	146 000	148 038	0,02%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 600 000	1 734 333	0,19%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 600 000	1 727 479	0,19%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	4 000 000	4 212 813	0,47%
TN0002102143	TLF SUB 2020-1 10.25% - 5 ANS	25 000	500 000	537 855	0,06%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	5 600 000	5 736 609	0,64%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	9 500 000	9 997 644	1,12%
TNMTWPZD31	TLF SUB 2025-1 TF 9,25% 5 ANS	50 000	5 000 000	5 055 753	0,57%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 C TF9,4% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 053 567	0,57%
	UBCI SUB 2025-2 C TF9,2% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 002 016	0,56%

Note 4 : Portefeuille-titres (suite)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
Emprunts national			281 053 113	289 612 799	32,53%
TN0008000838	EMPNAT T1 2021-CAT-B	285 300	28 527 350	29 541 842	3,32%
TN0008000846	EMPNAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	44 440 829	4,99%
TNPSL0PEJVO7	EMPNAT T1 2022 -A 8.8% TF	217 817	2 177 583	2 299 176	0,26%
TNLEGO8CKWX3	EMPNAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	22 991	25 277	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMPNAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 167	93 360	98 623	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMPNAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	307 125	324 828	0,04%
TNQHMI7RIBR5	EMPNAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	13 912 500	14 820 542	1,66%
TN6DQ00JBLT7	EMPNAT T-1 2023 -A 9.75% TF	46 156	461 374	492 759	0,06%
TNBYTZTD19Z0	EMPNAT T-1 2023 -A TMM+1.7%	3 926	36 904	40 291	0,00%
TNCGJF5TW027	EMPNAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	19 927	21 695	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMPNAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	6 808	7 406	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMPNAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	7 884	8 528	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMPNAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	516 000	550 540	0,06%
TNLI8MDN3K59	EMPNAT T-1 2024 -A 9.75% TF	46	426	470	0,00%
TN85TI1TIY25	EMPNAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 520 897	0,40%
TN0008000887	EMPNAT T2 2021-CAT-A	1 744	8 170	8 576	0,00%
TN0008000820	EMPNAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 715	103 921	110 071	0,01%
TN0008000861	EMPNAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	20 493 764	2,30%
TN0008000903	EMPNAT T2 2021-CAT-C	18 017	18 016 150	18 466 084	2,07%
TNJ1M1ZAWYG5	EMPNAT T-2 2022 -A 9.25% TF	139 691	1 407 029	1 461 291	0,16%
TNQCK0BPZ5A4	EMPNAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	29 558	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMPNAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 359	3 527	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMPNAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	11 375 000	11 873 816	1,33%
TNNI3UPDY012	EMPNAT T-2 2023 -A 9.75% TF	55 236	552 176	578 996	0,07%
TNHOFRXHSG72	EMPNAT T-2 2023 -A TMM+1.7%	14 352	135 726	144 920	0,02%
TNCR2TMAK1K8	EMPNAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	17 950	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMPNAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 453	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMPNAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 238 916	0,59%
TN5WI26K4ER0	EMPNAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	26 259 425	2,95%
TNZBXQU5RZ91	EMPNAT T3 2021 CA 8.70% PP	172 867	862 493	870 137	0,10%
TNSUXW7EBUQ0	EMPNAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	18 661	19 038	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMPNAT T3 2021 CB 8.80% PP	4 300	429 408	433 248	0,05%
TN5QHXZ8T348	EMPNAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	44 373	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMPNAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 415	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMPNAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	30 304 885	3,40%
TNXNSU5ILBI2	EMPNAT T-3 2022 -A 9.25% TF	2 699	25 276	26 483	0,00%
TNIZ090I5G66	EMPNAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	8 312 500	8 508 498	0,96%
TN0LAJZU8LX6	EMPNAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	28 125 181	3,16%
TNOAYHSVTHY1	EMPNAT T-4 2022 -A 9.35% TF	5 166	48 266	49 526	0,01%
TN2MVOGUKOA5	EMPNAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 254	0,00%
TNWRCVSYL730	EMPNAT T-4 2022 -B 9.4% TF	99	7 546	7 627	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMPNAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 030	5 084	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMPNAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	1 750 000	1 766 715	0,20%
TNGVARQJO7Y7	EMPNAT T-4 2023 -A 9.75% TF	470	4 512	4 545	0,00%
TN10K3C5R1G1	EMPNAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	227 142	0,03%
TNPDPODY2398	EMPNAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 070 659	0,34%
TNGCLJS7FYQ7	EMPNAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	25 633 466	2,88%
PPTN000820	EMPNAT T1 2021 CA 8.7%	2 007	10 005	10 372	0,00%
TNGB6J5LA0W7	EMPNAT T-2 2024 -A 9.75% TF	12 722	123 971	130 573	0,01%

TNX0K9990B08	EMPNAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 099 235	0,24%
TNRGVSC8DE36	EMPNAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	6 410 880	6 550 420	0,74%
TNBDWIX8EYF6	EMPNAT T-3 2024 -A 9.75% TF	1 416	13 381	13 749	0,00%
TNBII1MJCEF3	EMPNAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	502 578	0,06%
TN9092FJVKK8	EMPNAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	301 547	0,03%
Titres OPCVM			41 681 428	42 160 694	4,73%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	327 800	35 648 193	36 003 585	4,04%
TN0003400249	ATTIJARI PREMIUM SICAV	25 000	2 533 050	2 548 125	0,29%
TN0003900164	INTERNATIONAL OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 140 026	0,24%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVEST SICAV	2 228	250 002	247 192	0,03%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 250 090	1 221 765	0,14%
TOTAL			485 086 433	500 271 218	56,18%
Pourcentage par rapport au total actifs					55,94%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2025 à D : 386.430.620 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Gara nt	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
Certificats de dépôt				141 470 392	146 314 757	16,43%
TNAI3NOQIPN0	Certificat de dépôt AB 10-01-2026 (au taux de 8.49%)	10 jours		3 992 471	3 993 224	0,45%
TNKQUDB7GB37	Certificat de dépôt BNA 16-02-2026 (au taux de 8.75%)	150 jours		3 887 437	3 965 481	0,45%
TNFUC25NMR42	Certificat de dépôt BNA 19-02-2026 (au taux de 8.75%)	150 jours		4 859 296	4 954 037	0,56%
TNU1O6QREIB4	Certificat de dépôt BTL 12-05-2026 (au taux de 9%)	180 jours		1 931 100	1 949 856	0,22%
TNDEMLTO9F65	Certificat de dépôt BTL 18-05-2026 (au taux de 9%)	180 jours		1 931 100	1 947 560	0,22%
TNGGPQUQC9N8	Certificat de dépôt BTL 17-07-2026 (au taux de 9%)	210 jours		2 880 285	2 887 696	0,32%
TNVRQJUIU364	Certificat de dépôt BNA 21-01-2026 (au taux de 9.99%)	310 jours		9 366 313	9 959 117	1,12%
TNMBCS0HW473	Certificat de dépôt BH 07-05-2026 (au taux de 9.5%)	330 jours		9 359 141	9 755 309	1,10%
TNIWP3TV4B38	Certificat de dépôt BH 05-02-2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		4 621 821	4 962 182	0,56%
TNLMYJA3LXJ7	Certificat de dépôt BH 03-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 379 544	1,05%
TNVIWWN3FE00	Certificat de dépôt BH 11-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 364 772	1,05%
TNILJ7Y8P7E7	Certificat de dépôt BH 04-06-2026 (au taux de 9.5%)	350 jours		9 323 586	9 702 378	1,09%
TNIN4JHH9SV9	Certificat de dépôt BNA 10-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		13 937 678	14 878 592	1,67%
TNYX9K2GPCC7	Certificat de dépôt BNA 20-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		4 645 893	4 949 413	0,56%
TN3YRGWBGAP4	Certificat de dépôt BH 29-06-2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		18 611 872	19 309 792	2,17%
TNI4LXILI470	Certificat de dépôt BT 12-06-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 702 752	1,09%
TNCCVSKO76T4	Certificat de dépôt BT 18-05-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 748 624	1,09%
TNUGB1RU8TX6	Certificat de dépôt AB 10-02-2026 (au taux de 8.99%)	90 jours		8 841 737	8 929 661	1,00%
TN0ZRFGGVM03	Certificat de dépôt BTL 19-01-2026 (au taux de 9%)	90 jours		2 947 188	2 989 438	0,34%

TNZCUW4YQO67	Certificat de dépôt BTL 26-01-2026 (au taux de 9%)	90 jours		2 947 188	2 985 330	0,34%
Comptes à terme				173 030 000	178 729 074	20,07%
	Placement STB 18-05-2026 (au taux de 8.75 %)	180 jours		5 000 000	5 041 233	0,57%
	Placement BH 05-02-2026 (au taux de 10.74%)	350 jours		13 000 000	13 963 952	1,57%
	Placement BH 08-12-2026 (au taux de 9.04 %)	350 jours		32 330 000	32 387 652	3,64%
	Placement BH 14-12-2026 (au taux de 9.04 %)	350 jours		20 000 000	20 011 888	2,25%
	Placement BH 11-06-2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		11 350 000	11 820 294	1,33%
	Placement BH 15-06-2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		44 350 000	46 150 732	5,18%
	Placement BT 08-06-2026 (au taux de 9%)	363 jours		10 000 000	10 404 384	1,17%
	Placement BNA 11-02-2026 (au taux de 9.99%)	350 jours		27 000 000	28 826 774	3,24%
	Placement AB 02-02-2026 (au taux de 8.99%)	94 jours		10 000 000	10 122 165	1,14%
Créances sur opérations de pensions livrées				61 000 004	61 386 789	6,89%
	Pension livrée BH au 09-02-2026 (au taux de 7.99%), 9652 BTA 6,3 Mars 2026	91 jours		10 000 004	10 115 071	1,14%
	Pension livrée BTL au 11-05-2026 (au taux de 8.30%), 115000 Emprunt National 2023 Tranche 2 catégorie B	182 jours		11 500 000	11 637 673	1,31%
	Pension livrée BTL au 11-05-2026 (au taux de 8.30%), 6000 BTA 9.40% 09/08/2033	181 jours		6 000 000	6 070 447	0,68%
	Pension livrée BTL au 11-05-2026 (au taux de 8.30%), 80000 Emprunt National 2023 Tranche 4 catégorie B	143 jours		8 000 000	8 023 934	0,90%
	Pension livrée BTL au 02-01-2026 (au taux de 8.30%), 80000 Emprunt National 2024 Tranche 3 Catégorie C	9 jours		8 000 000	8 014 332	0,90%
	Pension livrée BTL au 05-01-2026 (au taux de 8.30%), 45000 Emprunt National 2024 Tranche 3 Catégorie C	12 jours		4 500 000	4 508 121	0,51%
	Pension livrée BTL au 06-01-2026 (au taux de 8.30%), 6500 BTA 7,40 Février 2030	12 jours		6 500 000	6 510 264	0,73%
	Pension livrée BTL au 05-01-2026 (au taux de 8.30%), 4500 BTA 9,40 Aout 2033	10 jours		4 500 000	4 506 064	0,51%
	Pension livrée BTL au 05-01-2026 (au taux de 8.30%), 2000 BTA 8,25 Juin 2031	6 jours		2 000 000	2 000 883	0,22%
TOTAL				375 500 395	386 430 620	43,40%
Pourcentage par rapport au total des actifs						43,21%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 131.614, contre un solde de D : 30.583, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	105 731	21 427
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	22 340	4 300
Charges payées d'avance(*)	3 543	4 856
 Total	 131 614	 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 31/12/2025 à D : 2.342.041, contre D : 1.908.854, à la même date de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	2 342 041	1 908 854
Total	2 342 041	1 908 854

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 1.602.818, contre D : 269.374, au 31/12/2024 et s'analyse comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Redevance du CMF	81 156	66 985
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	1 521 663	202 389
 Total	 1 602 818	 269 374

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 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	1 348 121 765
Nombre de titres émis	9 464 688
Nombre d'actionnaires nouveaux	822

Rachats effectués

Montant	(1 296 933 325)
Nombre de titres rachetés	(9 105 312)
Nombre d'actionnaires sortants	(476)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	294 982
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	66 125
Régularisation des sommes non distribuables	46 395
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 53 747 806
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	3 797 498

Capital au 31-12-2025

Montant	833 637 235
Nombre de titres	5 445 797
Nombre d'actionnaires	3 143

(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 octobre au 31 décembre 2025 à D : 8.210.037, contre D : 7.176.147 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
<i>Revenus des obligations</i>	2 845 625	10 053 985	2 247 487	8 458 091
- Intérêts	2 845 625	10 053 985	2 247 487	8 458 091
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>	5 364 413	21 279 764	4 928 660	18 230 160
- Intérêts des BTA et Emprunt national	5 364 413	21 279 764	4 928 660	18 230 160
<i>Revenus des OPCVM</i>		1 911 413		77 770
- Dividendes		1 911 413		77 770
TOTAL	8 210 037	33 245 162	7 176 147	26 766 021

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2025 à D : 7.485.004, contre D : 4.612.020 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
Intérêts des comptes à terme	3 418 156	12 630 879	2 080 533	8 209 916
Intérêts des dépôts à vue	68 550	160 370	78 603	143 561
Intérêts des certificats de dépôt	3 998 298	15 958 314	2 452 884	11 104 231
TOTAL	7 485 004	28 749 564	4 612 020	19 457 708

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2025 à D : 2.014.353, contre D : 4.667.903 pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
Intérêts des prises en pension	2 014 353	8 681 432	4 667 903	14 788 871
TOTAL	2 014 353	8 681 432	4 667 903	14 788 871

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 2.342.032, contre D : 1.908.846 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
Rémunération de gestionnaire	2 342 032	8 794 482	1 908 846	7 052 117
TOTAL	2 342 032	8 794 482	1 908 846	7 052 117

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 272.460, contre D : 285.046, pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
Redevance du CMF	246 012	923 790	200 509	740 769
Services bancaires et assimilés	175	175	47	206
Commissions sur pensions livrées (*)	26 274	119 871	84 190	222 799
Autres		400	-	300
TOTAL	272 460	1 044 236	285 046	964 074

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.