

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30JUN 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30juin 2014 faisant ressortir un total de 11 010 236DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 185 818 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 10 966 288 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité 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.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 28 juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :
Mourad FRADI

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Actions et droits rattachés		7 143 111	10 042 497	7 844 836
Obligations et valeurs assimilées		276 436	338 048	313 954
Titres OPCVM		261 378	493 851	257 054
	3.1	7 680 925	10 874 396	8 415 844
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	1 495 590	496 732	993 317
Disponibilités	3.3	1 793 398	2 393 261	1 839 986
		3 288 988	2 889 993	2 833 303
<u>Créances d'exploitations</u>	3.6	40 323	-	-
<u>Autres actifs</u>		-	-	-
TOTAL ACTIF		11 010 236	13 764 389	11 249 147
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	38 539	50 443	40 811
Autres créditeurs divers	3.5	5 409	8 471	5 048
TOTAL PASSIF		43 948	58 914	45 859
<u>ACTIF NET</u>				
Capital	3.7	10 884 898	13 591 469	11 072 781
Sommes distribuables		81 390	114 006	130 507
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	3	1
Sommes distribuables de l'exercice en cours		81 389	114 003	130 506
ACTIF NET		10 966 288	13 705 475	11 203 288
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		11 010 236	13 764 389	11 249 147

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus du portefeuille-titres		132 183	135 778	207 031	211 184	320 292
Dividendes	4,1	128 747	128 747	202 864	202 864	304 021
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4,2	3 436	7 031	4 167	8 320	16 271
Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	4,3	21 033	40 499	15 232	30 126	65 485
Total des revenus des placements		153 216	176 277	222 263	241 310	385 777
Charges de gestion des placements	4,4	<38 539>	<78 588>	<50 443>	<106 194>	<191 892>
Revenu net des placements		114 677	97 689	171 820	135 116	193 885
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4,5	<8 748>	<16 723>	<13 070>	<23 363>	<39 001>
Résultat d'exploitation		105 929	80 966	158 750	111 753	154 884
Régularisation du résultat d'exploitation		75	423	1 675	2 250	<24 378>
Sommes distribuables de la période		106 004	81 389	160 425	114 003	130 506
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<75>	<423>	<1 675>	<2 250>	24 378
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		<299 221>	201 471	<922 558>	<684 044>	<1 215 996>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		11 861	<4 623>	119 197	209 881	70 331
Frais de négociation		<4 387>	<8 796>	<8 424>	<15 692>	<21 895>
Résultat net de la période		<185 818>	269 018	<653 035>	<378 102>	<1 012 676>

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

Note	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<185 818>	269 018	<653 035>	<378 102>	<1 012 676>
Résultat d'exploitation	105 929	80 966	158 750	111 753	154 884
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<299 221>	201 471	<922 558>	<684 044>	<1 215 996>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	11 861	<4 623>	119 197	209 881	70 331
Frais de négociation	<4 387>	<8 796>	<8 424>	<15 692>	<21 895>
Distributions de dividendes	<126 632>	<126 632>	<97 183>	<97 183>	<97 183>
Transactions sur le capital	<98 081>	<379 386>	<1 110 506>	<1 479 409>	<3 347 022>
Souscriptions	2	268 051	2 518	107 920	107 920
Capital	0	101 337	2 456	56 484	56 484
Régularisation des sommes non distribuables	2	165 622	53	51 162	51 162
Régularisation des sommes distribuables	0	1 092	9	274	274
Rachats	<98 083>	<647 437>	<1 113 024>	<1 587 329>	<3 454 942>
Capital	<94 581>	<459 395>	<1 127 217>	<1 542 249>	<3 536 367>
Régularisation des sommes non distribuables	<2 927>	<183 620>	16 420	<41 227>	110 187
Régularisation des sommes distribuables	<696>	<4 543>	<3 775>	<5 902>	<32 532>
Droit de sortie	121	121	1 548	2 049	3 770
Variation de l'actif net	<410 531>	<237 000>	<1 860 724>	<1 954 694>	<4 456 881>
Actif net					
En début de période	11 376 819	11 203 288	15 566 199	15 660 169	15 660 169
En fin de période	10 966 288	10 966 288	13 705 475	13 705 475	11 203 288
Nombre d'actions					
En début de période	4 800	4 917	6 187	6 334	6 334
En fin de période	4 758	4 758	5 729	5 729	4 917
Valeur liquidative	2 304,810	2 304,810	2 392,298	2 392,298	2 278,480
Taux de rendement	-1,64%	2,32%	-4,26%	-2,57%	<7,17>%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETEES AU 30 JUIN 2014

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2014 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30 juin 2014, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et Bons de Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30juin 2014 se détaille comme suit:

A-Actions, et droits rattachés

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
ADWYA	8 900	71 624	74 315	0,67%
AIR LIQUIDE	160	52 808	46 400	0,42%
ALKIMIA	250	13 499	13 505	0,12%
AMEN BANK	6 096	181 095	156 503	1,42%
ASSAD	87 803	764 950	658 698	5,98%
ASTREE	1 218	29 022	59 682	0,54%
ATTIJARI LEASING	4 450	152 498	100 125	0,91%
BIAT	5 520	356 626	345 000	3,13%
CARTHAGE CEMENT	35 500	117 737	109 589	1,00%
CELLCOM	53	378	456	0,00%
CIL	500	8 319	6 391	0,06%
ELECTROSTAR	1 500	16 423	9 803	0,09%
ESSOUKNA	81 000	557 118	707 292	6,42%
EURO-CYCLES	13 000	129 384	132 314	1,20%
HANNIBAL LEASE	845	8 028	6 160	0,06%
HEXABYTE	6 200	57 864	58 286	0,53%
I.C.F.	68	2 882	2 754	0,03%
I.C.F. NS 2012 1/4	1 240	40 866	46 500	0,42%
LAND`OR	3 000	24 119	17 400	0,16%
MAGASIN GENERAL	3 700	99 604	117 290	1,07%
NEW BODY LINE	5 800	46 526	35 148	0,32%
ONE TECH HOLDING	40 000	260 342	273 720	2,49%
POULINA G H	26 000	165 555	135 200	1,23%
S.N.M.V.T	8 000	231 005	191 760	1,74%
SAH TUNISIE	12 250	144 714	162 582	1,48%
SFBT	20 000	267 262	298 020	2,71%
SIMPAR	14 200	541 709	896 091	8,14%
SITS	52 000	181 647	111 436	1,01%
SOMOCER	45 350	147 274	123 352	1,12%
SOTEMAIL	105 719	264 331	315 571	2,87%
SOTIPAPIER	8 289	52 221	48 151	0,44%
SOTRAPIL	20 700	266 825	185 265	1,68%
SOTRAPIL DA 2014 - 1/17	20 706	15 699	12 424	0,11%
SOTUVER	61 710	378 706	388 896	3,53%
SYPHAX AIRLINES	7 470	74 700	45 313	0,41%
TELNET HOLDING	31 374	239 226	166 596	1,51%

TPR	51 000	251 568	225 369	2,05%
TUNINVEST-SICAR	7 000	56 628	72 800	0,66%
TUNIS RE	50 000	534 956	438 200	3,98%
TUNISAIR	6 600	8 579	7 339	0,07%
TUNISIE LEASING	14 202	345 263	302 361	2,75%
UIB	2 750	45 206	39 054	0,35%
Total actions, et droits rattachés		7 204 786	7 143 111	64,88%

B- Titres OPCVM

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCP SAFA	300	30 553	31 037	0,28%
FCP SMART EQUITY	155	186 934	230 341	2,09%
Total Titres OPCVM		217 487	261 378	2,37%

C- Obligations et valeurs assimilées

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	99 766	100 381	0,91%
STB 2008/2	2 000	140 869	143 363	1,30%
TL 2011/1 F	200	7 900	7 924	0,07%
TL 2011/2 F	400	24 000	24 766	0,22%
Total Obligations et valeurs assimilés		272 535	276 436	2,51%
Total		7 694 808	7 680 925	69,76%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30juin 2014 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<u>Certificats de dépôt</u>				
AMEN BANK au 06/07/2014	500 000	499 517	499 758	4,54%
Total émetteur AMEN BANK	500 000	499 517	499 758	4,54%
Total Certificats de dépôt	500 000	499 517	499 758	4,54%
<u>Billets de trésorerie</u>				
<u>Billets de trésorerie précomptés</u>				
CIL au 28/07/2014	500 000	495 387	497 924	4,52%
Total émetteur CIL	500 000	495 387	497 924	4,52%
TUNISIE FACTORING au 29/07/2014	500 000	495 517	497 908	4,52%
Total émetteur Tunisie Factoring	500 000	495 517	497 908	4,52%
Total billets de trésorerie	1 000 000	990 904	995 832	9,04%
Total placements monétaires	1 500 000	1 490 421	1 495 590	13,58%

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2014 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	1 696 347	2 297 376	1 838 658
Ventes de titres à encaisser	38 405	114 656	173 664
Amen Bank Pasteur	132 680	109 338	144 104
Intérêt courus sur dépôt à vue	15 717	11 592	9 704
Retenue à la source opérée/dépôt à vue	<3 143 >	<2 318 >	< 1 940>
Achats de titres à régler	<86 608 >	<41 877 >	< 324 204>
Liquidation émissions/rachats	-	<95 506 >	-
Total	1 793 398	2 393 261	1 839 986

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2014 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	36 914	48 355	39 110
Rémunération du dépositaire à payer	1 625	2 088	1 701
Commission de performance	-	-	-
Total	38 539	50 443	40 811

3.5 Autres créiteurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2014 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Retenue à la source à payer	361	2 861	280
Honoraires du commissaire aux comptes	3 190	3 190	2 674
Redevance CMF	898	1 138	959
TCL à payer	960	1 282	1 135
Total	<u>5 409</u>	<u>8 471</u>	<u>5 048</u>

3.6 Créances d'exploitation :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2014 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Produits à Recevoir Dividendes ESSOUKNA	22 820	-	-
Produits à Recevoir Dividendes TUNIS RE	17 503	-	-
Total	<u>40 323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.7 Capital:

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2014 au 30juin 2014 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2014</u>
Capital au 1^{er} janvier 2014	
Montant	11 072 781
Nombre de titres	4917
Nombre d'actionnaires	113
Souscriptions réalisées	
Montant	101 337
Nombre de titres	45
Nombre d'actionnaires entrants	1
Rachats effectués	
Montant	<459 395>
Nombre de titres	204
Nombre d'actionnaires sortants	7

Autres mouvements

Frais de négociation	<8 796 >
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	201 471
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	<4 623 >
Droit de sortie	121
Régularisations des sommes non distribuables	< 17 998 >

Capital au 30 juin 2014

Montant	10 884 898
Nombre de titres	4 758
Nombre d'actionnaires	107

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Dividendes	128 747	128 747	202 864	202 864	304 021
	128 747	128 747	202 864	202 864	304 021

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	3 436	7 031	4 167	8 320	16 271
	3 436	7 031	4 167	8 320	16 271

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	12 295	25 726	3 932	5 460	22 154
Intérêts sur certificats de dépôt	2 172	2 172	1 716	4 554	5 997
Intérêts sur dépôt à vue	6 566	12 601	9 584	20 112	35 001
Autres Revenus	-	-	-	-	2 333
	21 033	40 499	15 232	30 126	65 485

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Rémunération du gestionnaire et du distributeur	36 914	75 299	48 355	101 814	183 944
Rémunération du dépositaire	1 625	3 289	2 088	4 380	7 948
	38 539	78 588	50 443	106 194	191 892

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
TCL	3 101	5 141	6 538	9 865	15 121
Redevance CMF	2 754	5 574	3 539	7 424	13 472
Honoraires du commissaire aux comptes	2 730	5 430	2 729	5 791	9 756
Autres Frais	163	578	264	283	652
	8 748	16 723	13 070	23 363	39 001

4.6 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de succès s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 25% de la commission de succès s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV.

Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société.
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.