

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV  
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

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 HIGH YIELD SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 mars 2026 faisant ressortir un total de 9 278 731,111 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 461 918,310 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 9 241 665,582 dinars 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.

**Cabinet Masmoudi d'Audit et de Conseil**

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Bureau A7, Immeuble Rahma, Rue du Lac Huron, Les Berges du Lac –1053 Tunis.

RNE: 1328074S

Email : [c.m.a.c@orange.tn](mailto:c.m.a.c@orange.tn)

*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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA arrêtés au 31 mars 2026, 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.

*Observation*

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

---

Tunis, le 30 avril 2026

**Le Commissaire aux Comptes**

**Walid MASMOUDI**

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026

**BILAN DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**ARRETE AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		7 912 820,485	591 794,409	1 593 607,513
Obligations et valeurs assimilées		1 176 704,521	203 076,927	800 343,692
Titres OPCVM		-	43 467,015	-
	<b>3.1</b>	<b>9 089 525,006</b>	<b>838 338,351</b>	<b>2 393 951,205</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires		-	98 878,288	-
Disponibilités	<b>3.2</b>	189 206,105	142 716,645	39 313,478
		<b>189 206,105</b>	<b>241 594,933</b>	<b>39 313,478</b>
<b><u>Créances d'exploitation</u></b>				
Créances d'exploitation	<b>3.3</b>	-	-	1 080,000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 278 731,111</b>	<b>1 079 933,284</b>	<b>2 434 344,683</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	34 300,984	5 730,856	30 234,391
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 764,545	9 104,726	4 464,481
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>37 065,529</b>	<b>14 835,582</b>	<b>34 698,872</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	8 225 120,638	1 042 641,419	2 103 710,696
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>1 016 544,944</b>	<b>22 456,283</b>	<b>295 935,115</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 036 126,363	21 489,238	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<19 581,419>	967,045	295 935,115
<b>ACTIF NET</b>		<b>9 241 665,582</b>	<b>1 065 097,702</b>	<b>2 399 645,811</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>9 278 731,111</b>	<b>1 079 933,284</b>	<b>2 434 344,683</b>

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2026 AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/01/2026 au 31/03/2026	Du 01/01/2025 au 31/03/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>20 188,830</b>	<b>5 420,124</b>	<b>179 681,056</b>
Dividendes	4.1	-	560,000	160 356,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	20 188,830	4 860,124	19 325,056
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.3	<b>2 172,266</b>	<b>2 675,933</b>	<b>9 249,121</b>
<i>Total des revenus des placements</i>		<b>22 361,096</b>	<b>8 096,057</b>	<b>188 930,177</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.4	<b>&lt;34 301,005&gt;</b>	<b>&lt;4 639,489&gt;</b>	<b>&lt;44 863,494&gt;</b>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>&lt;11 939,909&gt;</b>	<b>3 456,568</b>	<b>144 066,683</b>
Autres charges	4.5	<4 882,877>	<2 489,523>	<12 972,479>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>&lt;16 822,786&gt;</b>	<b>967,045</b>	<b>131 094,204</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<2 758,633>	-	164 840,911
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>&lt;19 581,419&gt;</b>	<b>967,045</b>	<b>295 935,115</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 758,633	-	<164 840,911>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		413 542,130	424,939	43 523,292
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		80 705,514	40 719,738	55 672,484
Frais de négociation de titres		<15 869,077>	<2 762,424>	<19 570,549>
Droit de sortie		362,529	-	1 623,955
<b>Résultat net de la période</b>		<b>461 918,310</b>	<b>39 349,298</b>	<b>212 343,386</b>

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2026 AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/01/2026 au 31/03/2026	Du 01/01/2025 au 31/03/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>461 918,310</u></b>	<b><u>39 349,298</u></b>	<b><u>212 343,386</u></b>
Résultat d'exploitation	<16 822,786>	967,045	131 094,204
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	413 542,130	424,939	43 523,292
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	80 705,514	40 719,738	55 672,484
Frais de négociation de titres	<15 869,077>	<2 762,424>	<19 570,549>
Droit de sortie	362,529	-	1 623,955
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	-	<19 417,875>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>6 380 101,461</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 180 971,896</u></b>
<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>6 472 699,474</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 433 775,901</u></b>
Capital	5 301 250,907	-	1 219 630,852
Régularisation des sommes non distribuables	425 708,146	-	-
Régularisation des sommes distribuables	745 740,421	-	214 145,049
<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>&lt;92 598,013&gt;</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>&lt;252 804,005&gt;</u></b>
Capital	<76 313,595>	-	<222 631,030>
Régularisation des sommes non distribuables	<10 735,245>	-	<2 071,222>
Régularisation des sommes distribuables	<5 549,173>	-	<28 101,753>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>6 842 019,771</u></b>	<b><u>39 349,298</u></b>	<b><u>1 373 897,407</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>			
En début de la période	2 399 645,811	1 025 748,404	1 025 748,404
En fin de la période	9 241 665,582	1 065 097,702	2 399 645,811
<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
En début de la période	827	415	415
En fin de la période	2 881	415	827
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>3 207,798</u></b>	<b><u>2 566,501</u></b>	<b><u>2 901,627</u></b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b><u>42,79%</u></b>	<b><u>15,56%</u></b>	<b><u>19,48%</u></b>

**Notes aux états financiers trimestriels**  
**arrêtés au 31 mars 2026**

**1 – PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, 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 des titres de la SICAV.

SMART ASSET MANAGEMENT est devenu un deuxième distributeur de ses titres de la SICAV à partir du 1er octobre 2025.

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

La société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la réglementation en vigueur 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%.

STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA a modifié son orientation de placement afin de se conformer aux conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre des Comptes Épargne en Actions (CEA) et est, de ce fait, devenue une SICAV CEA à partir du 1er octobre 2025.

**2 – PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026 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, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

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 frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

### **2.2 Evaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2026 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.

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en BTA sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- Au coût amorti lorsqu'ils 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ».

La société détient au 31/03/2026 des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

### **2.3 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.4 Capital social**

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

### **2.5 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 charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

### **2.6 Sommes distribuables de la période**

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

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Notes aux états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**3 – NOTES SUR LE BILAN**

**3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

**A- Actions et droits rattachés**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0003400058	AMEN BANK	10 679	573 703,064	643 933,392	6,94%
TN0007300015	ARTES	27 901	362 904,429	361 653,132	3,90%
TN0004700100	ATL	55 070	397 616,080	448 490,450	4,83%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	10 293	705 594,948	753 128,888	8,12%
TN0006610018	ATTIJARI LEASING	10 143	319 512,780	344 872,513	3,72%
TN0001800457	BIAT	4 005	497 509,250	567 905,365	6,12%
TN0003100609	BNA	44 807	580 227,314	663 681,655	7,15%
TN0002200053	BT	77 700	520 408,142	522 066,670	5,63%
TN0004200853	CIL	11 459	356 045,776	383 452,887	4,13%
TN0007550015	CITY CARS	17 186	394 617,622	394 092,536	4,25%
TN0007610017	SAH LILAS	3 200	42 995,499	43 632,370	0,47%
TN0007740012	SAM	37 850	186 310,716	181 453,270	1,96%
TN0001100254	SFBT	39 382	514 378,991	564 974,912	6,09%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	9 506	184 585,890	188 095,592	2,03%
TN0006660013	SOTRAPIL	10 680	252 969,998	301 432,690	3,25%
TN0001400704	SPDIT SICAF	34 506	455 644,925	487 328,238	5,25%
TN0007270010	TPR	29 427	378 214,541	402 414,595	4,34%
TN0007380017	TUNIS RE	4 920	70 139,986	65 780,770	0,71%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	8 614	325 006,611	301 748,790	3,25%
TN0007720014	UNIMED	34 600	313 096,079	292 681,770	3,15%
	<b>Total actions et droits rattachés</b>	<b>481 928</b>	<b>7 431 482,641</b>	<b>7 912 820,485</b>	<b>85,28%</b>

**B- Obligations et valeurs assimilées**

**Bons du trésor assimilable**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TNCYAUILJ413	BTA 8 JANVIER 2032 9,87%	250	254 655,000	265 801,322	2,86%
TNXS9NK4WGP1	BTA 21 JUIN 2030 9,31%	550	555 188,200	587 204,676	6,33%
TN0008000739	BTA 14 FÉVRIER 2030 7.40%	50	46 756,250	48 134,822	0,52%
TN0008000721	BTA 11 FÉVRIER 2027 7.20%	120	119 100,000	120 267,797	1,30%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6.60%	158	154 840,000	155 295,904	1,67%
	<b>Total bons du trésor assimilables</b>	<b>1 128</b>	<b>1 130 539,450</b>	<b>1 176 704,521</b>	<b>12,68%</b>
	<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>1 130 539,450</b>	<b>1 176 704,521</b>	<b>12,68%</b>

**3.2 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Banques	130 700,194	103 534,620	30 235,810
Intérêts courus sur dépôt à vue	2 684,365	679,238	1 107,903
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<536,873>	<135,848>	<221,581>
Ventes titres à encaisser	229 836,843	50 590,220	14 142,584
Achats de titres à régler	<173 478,424>	<11 951,585>	<5 951,238>
	<b><u>189 206,105</u></b>	<b><u>142 716,645</u></b>	<b><u>39 313,478</u></b>

**3.3 Créances d'exploitation :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Dividendes à encaisser	-	-	1 080,000
	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 080,000</u></b>

**3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Rémunérations des distributeurs à payer	15 840,558	2 189,981	4 476,990
Rémunérations du gestionnaire à payer	6 788,811	938,563	1 918,710
Rémunérations du dépositaire à payer	1 467,083	1 467,105	1 499,707
Commission de performance à payer	10 204,532	1 135,207	22 338,984
	<b><u>34 300,984</u></b>	<b><u>5 730,856</u></b>	<b><u>30 234,391</u></b>

**3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	1 245,231	8 835,815	3 769,707
Redevances CMF à payer	784,600	89,929	188,693
Contribution sociale de solidarité à payer	625,000	100,000	500,000
TCL à payer	109,714	56,722	6,081
Autres (retenue à la source à payer)	-	22,260	-
	<b><u>2 764,545</u></b>	<b><u>9 104,726</u></b>	<b><u>4 464,481</u></b>

**3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2026 se détaillent comme suit :

**Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2026**

Montant	<b>2 103 710,696</b>
Nombre de titres	827
Nombre d'actionnaires	12

**Souscriptions réalisées**

Montant	5 301 250,907
Nombre de titres	2 084
Nombre d'actionnaires entrants	6

**Rachats effectués**

Montant	<76 313,595>
Nombre de titres	30
Nombre d'actionnaires sortants	2

**Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	413 542,130
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	80 705,514
Frais de négociation de titres	<15 869,077>
Régularisations des sommes non distribuables	414 972,901
Régularisations résultat d'exploitation	2 758,633
Droits de sorties	362,529

**Capital au 31 mars 2026**

Montant	<b>8 225 120,638</b>
Nombre de titres	2 881
Nombre d'actionnaires	16

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 mars 2026 se détaillent comme suit :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Résultat d'exploitation	<16 822,786>	967,045	131 094,204
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 036 126,363	21 489,238	-
Régularisation du résultat d'exploitation	<2 758,633>	0,000	164 840,911
	<b>1 016 544,944</b>	<b>22 456,283</b>	<b>295 935,115</b>

**4 – NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT****4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Dividendes	-	560,000	160 356,000
	<u>-</u>	<u>560,000</u>	<u>160 356,000</u>

**4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Intérêts sur BTA	20 188,830	4 775,278	19 240,210
Intérêts sur obligations	-	84,846	84,846
	<u>20 188,830</u>	<u>4 860,124</u>	<u>19 325,056</u>

**4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Intérêts sur dépôts à vue	2 172,266	680,424	2 825,554
Revenus de prise en pension	-	1 995,509	6 423,567
	<u>2 172,266</u>	<u>2 675,933</u>	<u>9 249,121</u>

**4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026 au</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025 au</u> <u>31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025 au</u> <u>31/12/2025</u>
Rémunérations des distributeurs	15 840,558	2 233,820	11 602,208
Commission de surperformance	10 204,532	-	22 338,984
Rémunérations du gestionnaire	6 788,811	938,564	4 972,375
Rémunérations du dépositaire	1 467,104	1 467,105	5 949,927
	<u>34 301,005</u>	<u>4 639,489</u>	<u>44 863,494</u>

**4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Honoraires commissaire aux comptes	2 762,757	1 779,428	9 507,919
Redevances CMF	1 638,802	257,123	1 284,044
TCL	225,113	113,187	670,481
Autres retenues	131,205	239,785	1 010,035
Contribution sociale de solidarité	125,000	100,000	500,000
	<b><u>4 882,877</u></b>	<b><u>2 489,523</u></b>	<b><u>12 972,479</u></b>

**5 - Rémunérations du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire :**

La gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, TUNISIE VALEURS perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 0,25% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 0,75% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La gestion financière de la société STRATEGIE HIGH YIELD 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 0,25% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 0,75% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution des titres de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV est confiée à TUNISIE VALEURS et à SMART ASSET. En contrepartie, les distributeurs perçoivent une commission de distribution calculée à hauteur de 0,75% TTC sur l'actif net, et ce, au prorata de distribution de chaque partie.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE HIGH YIELD 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 entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

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.