

## **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

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 30 septembre 2016 faisant ressortir un total de 8 978 859DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 131 017 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 8 937 671DT 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 septembre 2016, 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 27 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		6 651 852	7 365 985	5 624 708
Obligations et valeurs assimilées		160 411	211 262	198 426
Titres OPCVM		236 198	29 132	233 137
	<b>3.1</b>	<b>7 048 461</b>	<b>7 606 379</b>	<b>6 056 271</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	994 091	499 385	1 498 938
Disponibilités	<b>3.3</b>	935 314	2 301 269	1 824 609
		<b>1 929 405</b>	<b>2 800 654</b>	<b>3 323 547</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>				
	<b>3.4</b>	993	-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>				
		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>8 978 859</b>	<b>10 407 033</b>	<b>9 379 818</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.5</b>	32 413	41 622	33 892
Autres créditeurs divers	<b>3.6</b>	8 775	4 778	7 353
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>41 188</b>	<b>46 400</b>	<b>41 245</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
Capital	<b>3.7</b>	8 783 215	10 220 487	9 210 406
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.8</b>	<b>154 456</b>	<b>140 146</b>	<b>128 167</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	4	4
Sommes distribuables de l'exercice en cours		154 456	140 142	128 163
<b>ACTIF NET</b>		<b>8 937 671</b>	<b>10 360 633</b>	<b>9 338 573</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>8 978 859</b>	<b>10 407 033</b>	<b>9 379 818</b>

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JUILLET 2016 AU 30 SEPTEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>70 873</b>	<b>219 878</b>	<b>66 632</b>	<b>238 257</b>	<b>263 133</b>
Dividendes	4.1	68 900	213 618	64 000	229 989	252 405
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 973	6 260	2 632	8 268	10 728
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>19 842</b>	<b>59 980</b>	<b>14 268</b>	<b>49 698</b>	<b>71 056</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>90 715</b>	<b>279 858</b>	<b>80 900</b>	<b>287 955</b>	<b>334 189</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<32 413>	<98 673>	<39 971>	<119 160>	<153 053>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>58 302</b>	<b>181 185</b>	<b>40 929</b>	<b>168 795</b>	<b>181 136</b>
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.5	<6 663>	<23 677>	<6 305>	<25 220>	<36 012>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>51 639</b>	<b>157 508</b>	<b>34 624</b>	<b>143 575</b>	<b>145 124</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<3 410>	<3 052>	<2 475>	<3 433>	<16 961>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>48 229</b>	<b>154 456</b>	<b>32 149</b>	<b>140 142</b>	<b>128 163</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 410	3 052	2 475	3 433	16 961
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<228 379>	96 642	<861 372>	<1 088 148>	<960 655>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		49 321	<22 698>	28 462	310 066	71 001
Frais de négociation de titres		<3 598>	<19 461>	<6 196>	<23 624>	<28 245>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>&lt;131 017&gt;</b>	<b>211 991</b>	<b>&lt;804 482&gt;</b>	<b>&lt;658 131&gt;</b>	<b>&lt;772 775&gt;</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JUILLET 2016 AU 30 SEPTEMBRE 2016**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		<b>&lt;131 017&gt;</b>	<b>211 991</b>	<b>&lt;804 482&gt;</b>	<b>&lt;658 131&gt;</b>	<b>&lt;772 775&gt;</b>
Résultat d'exploitation		51 639	157 508	34 624	143 575	145 124
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<228 379>	96 642	<861 372>	<1 088 148>	<960 655>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		49 321	<22 698>	28 462	310 066	71 001
Frais de négociation de titres		<3 598>	<19 461>	<6 196>	<23 624>	<28 245>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>		-	<b>&lt;124 308&gt;</b>	-	<b>&lt;154 622&gt;</b>	<b>&lt;154 622&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b>&lt;192 056&gt;</b>	<b>&lt;488 585&gt;</b>	<b>&lt;187 294&gt;</b>	<b>&lt;75 907&gt;</b>	<b>&lt;983 323&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>		-	-	-	<b>1 084 888</b>	<b>1 084 888</b>
Capital		-	-	-	1 056 114	1 056 114
Régularisation des sommes non distribuables		-	-	-	18 015	18 015
Régularisation des sommes distribuables		-	-	-	10 759	10 759
<b>Rachats</b>		<b>&lt;192 056&gt;</b>	<b>&lt;488 585&gt;</b>	<b>&lt;187 294&gt;</b>	<b>&lt;1 160 795&gt;</b>	<b>&lt;2 068 211&gt;</b>
Capital		<184 824>	<473 062>	<186 796>	<1 135 143>	<2 128 992>
Régularisation des sommes non distribuables		<3 822>	<8 612>	1 977	<14 647>	76 251
Régularisation des sommes distribuables		<3 410>	<6 911>	<2 475>	<11 278>	<24 807>
Droit de sortie		-	-	-	273	9 337
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		<b>&lt;323 073&gt;</b>	<b>&lt;400 902&gt;</b>	<b>&lt;991 776&gt;</b>	<b>&lt;888 660&gt;</b>	<b>&lt;1 910 720&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>						
En début de période		9 260 744	9 338 573	11 352 409	11 249 293	11 249 293
En fin de période		8 937 671	8 937 671	10 360 633	10 360 633	9 338 573
<b><u>Nombre d'actions</u></b>						
En début de période		4 110	4 186	4 679	4 634	4 634
En fin de période		3 971	3 971	4 601	4 601	4 186
<b><u>Valeur liquidative</u></b>		<b>2 250,736</b>	<b>2 250,736</b>	<b>2 251,822</b>	<b>2 251,822</b>	<b>2 230,906</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>		<b>-5,76%</b>	<b>3,02%</b>	<b>-28,52%</b>	<b>-7,88%</b>	<b>-6,75%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie 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 septembre 2016 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 en actions et valeurs assimilées**

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 30 septembre 2016 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 titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 30 septembre 2016.

## **2.3. Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués en date d'arrêté à leur valeur de marché du 30 septembre 2016, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, elles demeurent évaluées à leur coût d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## **2.5 Capital social**

Le capital social est 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 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.

## **2.7 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.

## **3 – NOTES SUR LE BILAN**

### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 se détaille comme suit:

#### **A- Actions et droits rattachés**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
<b><u>A- Actions et droits rattachés :</u></b>				
ADWYA	89 100	607 165	688 030	7,66%
AIR LIQUIDE	20	4 746	2 530	0,03%
AIR LIQUIDE DA 2016	28	203	108	0,00%
AMEN BANK	7 820	184 162	182 800	2,04%
AMS	6 816	25 152	10 987	0,12%
ASTREE	1 287	36 696	46 332	0,52%
BH	11 386	184 964	219 055	2,44%
BIAT	2 780	196 176	244 673	2,72%
BNA	12 500	138 845	104 563	1,16%
CARTHAGE CEMENT	90 000	169 764	167 850	1,87%
CELLCOM	48 000	388 210	306 672	3,42%
CEREALIS	12 500	71 535	40 063	0,45%
ESSOUKNA	89 792	442 017	345 699	3,85%

EURO-CYCLES	11 076	195 123	463 243	5,16%
GIF	39 349	89 374	55 994	0,62%
HEXABYTE	15 270	126 427	76 350	0,85%
I.C.F	1 108	37 044	24 376	0,27%
MAGASIN GENERAL	15 073	413 612	358 587	3,99%
MIP	67 612	113 495	64 231	0,72%
MONOPRIX	6 250	75 463	61 888	0,69%
OFFICEPLAST	69 191	154 296	237 394	2,64%
POULINA G H	454	2 671	2 695	0,03%
SAH LILAS	18 700	193 135	232 142	2,59%
SFBT	7 870	158 199	151 686	1,69%
SIAME	18 940	45 173	44 964	0,50%
SIMPAR	12 825	400 104	499 290	5,56%
SITS	30 000	69 626	62 910	0,70%
SOMOCER	117 588	240 529	152 277	1,70%
SOTEMAIL	24 194	60 775	34 839	0,39%
SOTIPAPIER	28 956	117 527	105 052	1,17%
SOTRAPIL	149	1 758	1 133	0,01%
STAR	1 289	218 402	164 959	1,84%
TELNET HOLDING	56 599	162 085	163 741	1,82%
TUNINVEST-SICAR	9 534	92 772	100 107	1,11%
TUNIS RE	65 863	589 959	517 156	5,76%
TUNISIE LEASING	14 990	312 640	276 670	3,08%
UADH	27 098	99 905	85 657	0,95%
UNIMED	36 236	380 736	355 149	3,96%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>6 800 465</b>	<b>6 651 852</b>	<b>74,08%</b>

#### **B- Titres OPCVM**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
MAXULA INVEST SICAV	958	100 075	100 243	1,12%
FCP SMART EQUITY 2	140	132 301	135 955	1,51%
<b>Total Titres OPCVM</b>		<b>232 376</b>	<b>236 198</b>	<b>2,63%</b>

### C- Obligations et valeurs assimilées

<u>Titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	33 193	33 380	0,37%
TL 2011/2 F	400	8 000	8 352	0,09%
STB 2008/2	2 000	115 256	118 679	1,32%
<b>Total Obligations et valeurs assimilés</b>		<b>156 449</b>	<b>160 411</b>	<b>1,79%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>7 189 290</b>	<b>7 048 461</b>	<b>78,50%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 se détaille comme suit:

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificat de dépôt</u></b>				
TUNISIE LEASING au 12/10/2016	500 000	498 605	499 232	5,56%
<b>Total émetteur TUNISIE LEASING</b>	<b>500 000</b>	<b>498 605</b>	<b>499 232</b>	<b>5,56%</b>
HANNIBAL LEASE au 07/11/2016	500 000	494 629	494 859	5,51%
<b>Total émetteur HANNIBAL LEASE</b>	<b>500 000</b>	<b>494 629</b>	<b>494 859</b>	<b>5,51%</b>
<b>Total Certificat de dépôt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>993 234</b>	<b>994 091</b>	<b>11,07%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>1 000 000</b>	<b>993 234</b>	<b>994 091</b>	<b>11,07%</b>

### 3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 se détaille comme suit:

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	21 630	961 340	966 161
Intérêt courus sur dépôt à vue et compte à terme	6 005	9 668	9 222
Ventes de titres à encaisser	74 536	390 659	245 756
Amen Bank Pasteur	885 032	945 982	657 922
Retenue à la source opérée/dépôt à vue et compte à terme	< 1 201 >	< 1 933 >	< 1 844 >
Achats de titres à régler	< 50 688 >	< 4 447 >	< 52 608 >
<b>Total</b>	<b>935 314</b>	<b>2 301 269</b>	<b>1 824 609</b>

### 3.4 Créance d'exploitation:

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 correspond aux produits à recevoir pour un montant de 993 DT.

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dividende à recevoir	993	-	-
<b>Total</b>	<b>993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 se détaille comme suit:

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire à payer	9 279	11 500*	9 715
Rémunération du distributeur exclusif à payer	21 651	26 836*	22 668
Rémunération du dépositaire à payer	1 483	3 286	1 509
<b>Total</b>	<b>32 413</b>	<b>41 622</b>	<b>33 892</b>

\*Chiffres retraités

### 3.6 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2016 se détaille comme suit:

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	7 342	2 640	4 954
Redevance CMF	734	868	783
TCL à payer	259	1 270	1 123
Autres (retenue à la source à payer)	440	-	493
<b>Total</b>	<b>8 775</b>	<b>4 778</b>	<b>7 353</b>

### 3.7 Capital:

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 septembre 2016 se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2016</u>
<b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	
<b>Montant</b>	<b>9 210 406</b>
Nombre de titres	4 186
Nombre d'actionnaires	88
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires entrants	-

**Rachats effectués**

Montant	<b>&lt; 473 062 &gt;</b>
Nombre de titres	215
Nombre d'actionnaires sortants	8

**Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	< 19 461 >
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	96 642
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	< 22 698 >
Droit de sortie	-
Régularisations des sommes non distribuables	< 8 612 >

**Capital au 30 septembre 2016**

Montant	<b>8 783 215</b>
Nombre de titres	3 971
Nombre d'actionnaires	80

**3.8 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 septembre 2016 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat d'exploitation	157 508	143 575	145 124
Régularisation du résultat d'exploitation	< 3 052 >	< 3 433 >	< 16 961 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	4	4
	<u>154 456</u>	<u>140 146</u>	<u>128 167</u>

**4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****4.1 Dividende :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Dividende	68 900	213 618	64 000	229 989	252 405
	<u>68 900</u>	<u>213 618</u>	<u>64 000</u>	<u>229 989</u>	<u>252 405</u>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	1 973	6 260	2 632	8 268	10 728
	<u>1 973</u>	<u>6 260</u>	<u>2 632</u>	<u>8 268</u>	<u>10 728</u>

#### 4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2015</u>
Intérêts sur billet de trésorerie	-	-	2 510	22 386	22 386
Intérêts sur dépôt à vue	10 415	24 955	7 325	20 516	28 355
Intérêts sur certificat de dépôt	9 427	35 025	3 998	6 361	20 315
Autres revenus	-	-	435	435	-
<b>Total</b>	<b>19 842</b>	<b>59 980</b>	<b>14 268</b>	<b>49 698</b>	<b>71 056</b>

#### 4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016 au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015 au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015 au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	9 279	28 277	11 501	34 279	43 994
Rémunération du distributeur exclusif	21 651	65 979	26 835	79 985	102 654
Rémunération du dépositaire	1 483	4 417	1 635	4 896	6 405
<b>Total</b>	<b>32 413</b>	<b>98 673</b>	<b>39 971</b>	<b>119 160</b>	<b>153 053</b>

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016a</u> <u>u</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015 au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
TCL	1 699	8 336	3 656	11 538	15 241
Redevance CMF	2 292	6 949	2 773	8 299	10 748
Honoraires du commissaire aux comptes	2 592	8 058	< 188 >	4 880	9 434
Autres Frais	80	334	64	503	589
	<b>6 663</b>	<b>23 677</b>	<b>6 305</b>	<b>25 220</b>	<b>36 012</b>

## **5 – 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 surperformance 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 STRATEGIEACTIONS 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, 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 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.