STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 30 septembre 2026 faisant ressortir un total de 10 281 104,276 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaitre un déficit de 1 022 573,095 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 10 123 038,150 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.

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 30 septembre 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 la note 2.2 des états financiers, qui décrit la 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 octobre 2026

Le Commissaire aux Comptes

Walid MASMOUDI

BILAN DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
ACTIF				
Portefeuille-titres				
Actions et droits rattachés		6 255 345,889	673 285,718	1 593 607,513
Obligations et valeurs assimilées		3 725 320,179	205 750,321	800 343,692
Titres OPCVM		-	21 006,066	-
	3.1	**9 980 666,068**	**900 042,105**	**2 393 951,205**
Placements monétaires et disponibilités				
Placements monétaires		-	97 134,111	-
Disponibilités	3.2	300 438,208	144 985,792	39 313,478
		300 438,208	**242 119,903**	**39 313,478**
Créance d'exploitation				
Créance d'exploitation	3.3	**-**	**-**	1 080,000
TOTAL ACTIF		**10 281 104,276**	**1 142 162,008**	**2 434 344,683**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.4	143 998,366	13 494,599	30 234,391
Autres créditeurs divers	3.5	14 067,760	5 146,796	4 464,481
TOTAL PASSIF		***158 066,126***	***18 641,395***	***34 698,872***
Capital	3.6	9 074 945,229	974 271,399	2 103 710,696
Sommes distribuables	3.7	**1 048 092,921**	**149 249,214**	**295 935,115**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2,042	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 048 090,879	149 249,214	295 935,115
ACTIF NET		**10 123 038,150**	**1 123 520,613**	**2 399 645,811**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**10 281 104,276**	**1 142 162,008**	**2 434 344,683**

ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2026 AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus du portefeuille-titres		**630 006,627**	**1 447 132,396**	**70 987,060**	**168 692,654**	**179 681,056**
Dividendes	4.1	610 880,600	1 402 224,454	68 799,350	160 356,000	160 356,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	19 126,027	44 907,942	2 187,710	8 336,654	19 325,056
Revenus des placements monétaires	4.3	**1 476,534**	***5 975,256***	**2 803,260**	***8 219,244***	***9 249,121***
Total des revenus des placements		***631 483,161***	***1 453 107,652***	***73 790,320***	***176 911,898***	***188 930,177***
Charges de gestion des placements	4.4	95 303,332	<244 038,592>	<13 494,599>	<22 945,384>	<44 863,494>
Revenu net des placements		***726 786,493***	***1 209 069,060***	***60 295,721***	***153 966,514***	***144 066,683***
Autres charges	4.5	<9 210,889>	<26 154,256>	<3 141,922>	<8 383,164>	<12 972,479>
Résultat d'exploitation		***717 575,604***	***1 182 914,804***	***57 153,799***	***145 583,350***	***131 094,204***
Régularisation du résultat d'exploitation		<159 656,635>	<134 823,925>	5 625,727	3 665,864	164 840,911
Sommes distribuables de la période		***557 918,969***	***1 048 090,879***	***62 779,526***	***149 249,214***	***295 935,115***
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		159 656,635	134 823,925	<5 625,727>	<3 665,864>	<164 840,911>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<1 571 486,696>	<888 361,187>	6 650,756	<17 811,225>	43 523,292
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<139 849,921>	1 407 403,522	15 730,228	55 727,774	51 619,423
Frais de négociation de titres		<49 985,257>	<137 742,364>	<10 121,120>	<17 131,032>	<15 517,488>
Droits de sorties		21 173,175	21 867,411	1 537,726	1 537,726	1 623,955
Résultat net de la période		**<1 022 573,095>**	**1 586 082,186**	**70 951,389**	**167 906,593**	**212 343,386**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV
PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2026 AU 30 SEPTEMBRE 2026
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**<1 022 573,095>**	**1 586 082,186**	**70 951,389**	**167 906,593**	**212 343,386**
Résultat d'exploitation	717 575,60	1 182 914,80	57 153,80	145 583,35	131 094,20
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<1 571 486,696>	<888 361,187>	6 650,756	<17 811,225>	43 523,29
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<139 849,921>	1 407 403,52	15 730,23	55 727,77	51 619,42
Frais de négociation de titres	<49 985,257>	<137 742,364>	<10 121,120>	<17 131,032>	<15 517,488>
Droits de sorties	21 173,18	21 867,41	1 537,73	1 537,73	1 623,96
Distributions de dividendes	**-**	**<295 933,073>**	**-**	**<19 417,875>**	**<19 417,875>**
Transactions sur le capital	**<1 767 220,421>**	**6 433 243,226**	**53 641,737**	**<50 716,509>**	**1 180 971,896**
Souscriptions	**350 096,454**	**8 638 341,49**	**173 284,58**	**173 284,58**	**1 433 775,90**
Capital	272 185,15	7 720 391,80	147 614,05	147 614,05	1 219 630,85
Régularisation des sommes non distribuables	77 911,31	917 949,69	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	25 670,53	25 670,53	214 145,05
Rachats	**<2 117 316,875>**	**<2 205 098,263>**	**<119 642,847>**	**<224 001,093>**	**<252 804,005>**
Capital	<1 640 742,243>	<1 722 143,411>	<101 636>	<198 432,006>	<222 631,030>
Régularisation des sommes non distribuables	<476 574,632>	<482 954,852>	0,141	<2 071,222>	<2 071,222>
Régularisation des sommes distribuables	-	-	<18 007>	<23 497,865>	<28 101,753>
Variation de l'actif net	***<2 789 793,516>***	***7 723 392,339***	***124 593,126***	***97 772,209***	***1 373 897,407***
Actif net					
- En début de la période	12 912 831,666	2 399 645,811	998 927,487	1 025 748,404	1 025 748,404
- En fin de la période	10 123 038,150	10 123 038,150	1 123 520,613	1 123 520,613	2 399 645,811
Nombre d'actions					
- En début de la période	3 723	827	375	415	455
- En fin de la période	3 185	3 185	394	394	827
Valeur liquidative	***3 178,348***	***3 178,348***	***2 851,575***	***2 851,575***	***2 901,627***
Taux de rendement	***-8,36%***	***21,87%***	***7,05%***	***17,45%***	***19,48%***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 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 30 septembre 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 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 2019.

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.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

A-Actions et droits rattachés

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0003400058	AMEN BANK	24 543	276 482,402	278 857,566	2,71%
TN0007300015	ARTES	5 400	102 881,660	103 825,800	1,01%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	24 038	297 180,674	235 380,321	2,29%
TN0007580012	BEST LEASE	285 900	581 192,388	521 768,500	5,08%
TN0001800457	BIAT	6 800	96 483,841	81 668,000	0,79%
TN0003100609	BNA	77 122	954 194,217	803 072,386	7,81%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	29 999	371 243,648	326 689,110	3,18%
TN0004200853	CIL	10 703	28 087,926	28 148,890	0,27%
TN0007550015	CITY CARS	1 600	226 293,922	220 784,000	2,15%
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES	106 145	1 068 749,710	922 931,775	8,98%
TN0007570013	EURO-CYCLES	27 319	636 772,211	636 587,338	6,19%
TN0003200755	I.C.F.	26 990	910 971,225	775 935,510	7,55%
TN0001000108	MONOPRIX	31 327	179 343,443	186 364,323	1,81%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	5 200	122 460,711	97 011,200	0,94%
TN0007610017	SAH LILAS	10 249	211 608,843	173 597,562	1,69%
TN0007740012	SAM	1 500	56 256,000	56 233,500	0,55%
TN0006530018	SOTETEL	320	50 438,600	50 468,480	0,49%
TN0006660013	SOTRAPIL	1 195	97 059,050	94 469,530	0,92%
TN0007440019	TELNET HOLDING	1 240	108 315,990	107 840,320	1,05%
TN0007720014	UNIMED	51 739	676 241,737	553 711,778	5,39%
	Total actions et droits rattachés		**7 052 258,197**	**6 255 345,889**	**60,84%**

B-Obligations et valeurs assimilées

Obligations de sociétés
Bons du trésor assimilables

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TNRAMIPP07Y7	BTA 12 AOUT 2031 7,5%	1 100	1 062 800,00	1 063 919,85	10,35%
TN0008000812	BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5%	800	789 985,00	835 222,25	8,12%
TN0008000796	BTA 26 JANVIER 2028 7.5%	1 750	1 740 409,40	1 826 178,08	17,76%
	Total bons du trésor assimilables		**3 593 194,400**	**3 725 320,178**	**36,23%**
	Total obligations et valeurs assimilées		**3 593 194,400**	**3 725 320,178**	**36,23%**
	Total		**10 645 452,597**	**9 980 666,067**	***97,08%***

3.2 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Banques	467 628,510	110 092,216	30 235,810
Intérêts courus sur dépôt à vue	1 763,260	855,318	1 107,903
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<352,652>	<171,064>	<221,581>
Ventes titres à encaisser	121 055,457	34 209,322	14 142,584
Achats de titres à régler	<289 656,367>	-	<5 951,238>
	300 438,208	**144 985,792**	**39 313,478**

3.3 Créance d'exploitation :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Dividendes à encaisser	-	-	1 080,000
	-	**-**	**1 080,000**

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Rémunérations des distributeurs à payer	-	2 575,027	4 476,990
Rémunérations du dépositaire à payer	1 802,280	1 499,708	1 499,707
Commission de performance à payer	130 452,438	8 316,281	22 338,984
Rémunérations du gestionnaire à payer	11 743,648	1 103,583	1 918,710
	143 998,366	**13 494,599**	**30 234,391**

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	10 881,103	4 619,050	3 769,707
Redevances CMF à Payer	881,874	93,874	188,693
Contribution sociale de solidarité à payer	375,000	374,000	500,000
TCL à payer	333,201	59,872	6,081
Autres (retenue à la source à payer)	1 596,582	-	-
	14 067,760	**5 146,796**	**4 464,481**

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 septembre 2026 se détaillent comme suit :

Capital au 1er janvier 2026	
Montant	**2 103 710,696**
Nombre de titres	827
Nombre d'actionnaires	12
Souscriptions réalisées	
Montant	7 720 391,797
Nombre de titres	3 035
Nombre d'actionnaires entrants	2
Rachats effectués	
Montant	<1 722 143,411>
Nombre de titres	677
Nombre d'actionnaires sortants	2
Autres mouvements	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<888 361,187>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	1 407 403,522
Frais de négociation de titres	<137 742,364>
Régularisations des sommes non distribuables	434 994,840
Droits de sorties	21 867,411
Régularisations résultat d'exploitation	134 823,925
Capital au 30 septembre 2026	
Montant	**9 074 945,229**
Nombre de titres	3 185
Nombre d'actionnaires	12

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 septembre 2026 se détaillent comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Résultat d'exploitation	1 182 914,804	145 583,350	131 094,204
Régularisation du résultat d'exploitation	<134 823,925>	3 665,864	164 840,911
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2,042	-	-
	1 048 092,921	**149 249,214**	**295 935,115**

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Dividendes	610 880,600	1 402 224,454	68 799,350	160 356,000	160 356,000
	610 880,600	**1 402 224,454**	**68 799,350**	**160 356,000**	**160 356,000**

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Intérêts sur BTA	19 126,027	44 907,942	2 187,710	8 251,808	19 240,210
Intérêts sur obligations	-	-	-	84,846	84,846
	19 126,027	**44 907,942**	**2 187,710**	**8 336,654**	**19 325,056**

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Intérêts sur dépôt à vue	1 476,534	5 975,256	641,820	1 840,328	2 825,554
Intérêt sur pensions livrées	-	-	2 161,440	6 378,916	6 423,567
	1 476,534	**5 975,256**	**2 803,260**	**8 219,244**	**9 249,121**

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Commissions de surperformance	<140 493,253>	130 452,438	8 316,281	8 316,281	22 338,984
Rémunérations des distributeurs	30 371,349	76 015,874	2 575,027	7 125,218	11 602,208
Rémunérations du gestionnaire	13 016,293	32 578,232	1 103,583	3 053,665	4 972,375
Rémunérations du dépositaire	1 802,280	4 992,049	1 499,708	4 450,220	5 949,927
	<95 303,331>	**244 038,592**	**13 494,599**	**22 945,384**	**44 863,494**

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2026 se détaille comme suit :

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Honoraires commissaire aux comptes	3 845,625	10 881,094	2 164,761	5 738,212	9 507,919
Redevances CMF	3 028,786	7 560,806	278,780	789,882	1 284,044
TCL	2 030,638	6 867,522	238,318	620,274	670,481
Contribution sociale de solidarité	125,000	375,000	174,002	374,002	500,000
Autres retenues	180,840	469,834	286,061	860,794	1 010,035
	9 210,889	**26 154,256**	**3 141,922**	**8 383,164**	**12 972,479**

5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur 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.