

# **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020**

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 juin 2020 faisant ressortir un total de 2 262 080DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 46 667DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 2 248 268DT 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 2020, 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.

## **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 34,45% de l'actif total au 30 juin 2020. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,96% de l'actif net au 30 juin 2020. Cette proportion est en dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ La note 2.3 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 devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 29 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		1 099 093	2 222 590	1 835 836
Obligations et valeurs assimilées		104 906	78 147	190 707
Titres OPCVM		134 029	170 428	145 253
	<b>3.1</b>	<b>1 338 028</b>	<b>2 471 165</b>	<b>2 171 796</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	144 861	230 175	240 748
Disponibilités	<b>3.3</b>	779 191	740 277	588 418
		<b>924 052</b>	<b>970 452</b>	<b>829 166</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 262 080</b>	<b>3 441 617</b>	<b>3 000 962</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	9 106	12 385	11 768
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	4 706	5 371	4 889
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>13 812</b>	<b>17 756</b>	<b>16 657</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	2 247 718	3 392 054	2 932 451
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>550</b>	<b>31 807</b>	<b>51 854</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		550	31 807	51 854
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 248 268</b>	<b>3 423 861</b>	<b>2 984 305</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 262 080</b>	<b>3 441 617</b>	<b>3 000 962</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2020 AU 30 JUIN 2020**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>6 185</b>	<b>7 813</b>	<b>49 995</b>	<b>51 042</b>	<b>81 228</b>
Dividendes	4.1	4 780	4 780	49 022	49 022	77 216
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 405	3 033	973	2 020	4 012
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>7 168</b>	<b>18 806</b>	<b>5 340</b>	<b>15 034</b>	<b>40 187</b>
<i>Total des revenus des placements</i>		<b>13 353</b>	<b>26 619</b>	<b>55 335</b>	<b>66 076</b>	<b>121 415</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<9 107>	<19 599>	<12 386>	<25 732>	<50 127>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>4 246</b>	<b>7 020</b>	<b>42 949</b>	<b>40 344</b>	<b>71 288</b>
Autres charges	4.5	<3 441>	<6 378>	<4 371>	<8 865>	<16 268>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>805</b>	<b>642</b>	<b>38 578</b>	<b>31 479</b>	<b>55 020</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<71>	<92>	-	328	<3 166>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>734</b>	<b>550</b>	<b>38 578</b>	<b>31 807</b>	<b>51 854</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		71	92	-	<328>	3 166
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		119 416	<125 781>	<100 580>	<123 740>	<428 108>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<72 410>	<111 621>	109 416	121 574	186 895
Frais de négociation de titres		<1 144>	<1 673>	<2 676>	<6 181>	<8 708>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>46 667</b>	<b>&lt;238 433&gt;</b>	<b>44 738</b>	<b>23 132</b>	<b>&lt;194 901&gt;</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2020 AU 30 JUIN 2020**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>46 667</b>	<b>&lt;238 433&gt;</b>	<b>44 738</b>	<b>23 132</b>	<b>&lt;194 901&gt;</b>
Résultat d'exploitation	805	642	38 578	31 479	55 020
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	119 416	<125 781>	<100 580>	<123 740>	<428 108>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<72 410>	<111 621>	109 416	121 574	186 895
Frais de négociation de titres	<1 144>	<1 673>	<2 676>	<6 181>	<8 708>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>&lt;47 583&gt;</b>	<b>&lt;47 583&gt;</b>	<b>&lt;45 583&gt;</b>	<b>&lt;45 583&gt;</b>	<b>&lt;45 583&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;242 186&gt;</b>	<b>&lt;450 021&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;583 259&gt;</b>	<b>&lt;804 782&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>482 389</b>
Capital	-	-	-	-	428 941
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	46 415
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	7 033
<b>Rachats</b>	<b>&lt;242 186&gt;</b>	<b>&lt;450 021&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;583 259&gt;</b>	<b>&lt;1 287 171&gt;</b>
Capital	<264 308>	<476 210>	-	<571 921>	<1 232 588>
Régularisation des sommes non distribuables	22 717	30 552	-	<4 008>	<36 726>
Régularisation des sommes distribuables	<595>	<4 363>	-	<7 330>	<17 587>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;243 102&gt;</b>	<b>&lt;736 037&gt;</b>	<b>&lt;845&gt;</b>	<b>&lt;605 710&gt;</b>	<b>&lt;1 045 266&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de la période	2 491 370	2 984 305	3 424 706	4 029 571	4 029 571
En fin de la période	2 248 268	2 248 268	3 423 861	3 423 861	2 984 305
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de la période	1 194	1 287	1 381	1 613	1 613
En fin de la période	1 078	1 078	1 381	1 381	1 287
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>2 085,592</b>	<b>2 085,592</b>	<b>2 479,262</b>	<b>2 479,262</b>	<b>2 318,807</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>7,58%</b>	<b>-16,73%</b>	<b>5,24%</b>	<b>1,14%</b>	<b>-5,86%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

**(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, 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 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%.

Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

## **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2020 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 juin 2020 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 juin 2020.

## **2.3 Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

#### **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 juin 2020 se détaille comme suit :

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

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN BANK	1 000	26 622	24 453	1,08%
ASTREE	632	12 013	41 568	1,84%
CARTHAGE CEMENT	3 000	4 260	4 384	0,19%
I.C.F.	478	47 191	33 874	1,50%
MAGASIN GENERAL	1 900	51 491	41 611	1,84%
MIP	55 000	88 343	12 101	0,53%
ONE TECH HOLDING	10 700	124 609	111 131	4,91%
SAM	11 377	29 199	42 073	1,86%
SOPAT	23 500	29 052	33 935	1,50%
SOTETEL	50 400	288 816	219 594	9,71%
SOTUVER	28 700	264 255	219 814	9,72%
TELNET HOLDING	10 752	62 731	80 060	3,54%
TUNINVEST-SICAR	6 761	59 658	35 496	1,57%
TUNISAIR	22 470	13 951	12 629	0,56%
UIB	3 000	67 121	49 995	2,21%
UNIMED	14 000	139 267	136 375	6,03%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>1 308 579</b>	<b>1 099 093</b>	<b>48,59%</b>

#### **B- Obligations et valeurs assimilées**

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
ATL 2015-2 CAT.A - TF 7.5%	2 000	38 400	39 798	1,76%
STB 2008/2	2 000	64 031	65 108	2,88%
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>102 431</b>	<b>104 906</b>	<b>4,64%</b>

#### **C- Titres OPCVM**

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
FCP SMART EQUITY 2	140	138 984	134 029	5,93%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>138 984</b>	<b>134 029</b>	<b>5,93%</b>

### **3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<b><u>Billet de trésorerie</u></b>				
ENDA au 10/12/2020- 180J- 10%	150 000	144 195	144 861	6,40%
<b>Total billet de trésorerie</b>		<b>144 195</b>	<b>144 861</b>	<b>6,40%</b>

### **3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Amen Bank Pasteur	606 529	1 049 695	304 283
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	3 065	6 282	3 374
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<613>	<1 256>	<675>
Compte à terme BH au 16/03/2020-92J-12%	-	-	250 000
Achats de titres à régler	-	<324 044>	<6 549>
Vente titres à encaisser	170 210	9 600	37 985
	<u><b>779 191</b></u>	<u><b>740 277</b></u>	<u><b>588 418</b></u>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du distributeur exclusif à payer	5 339	-	7 188
Rémunération du gestionnaire à payer	2 288	10 902	3 080
Rémunération du dépositaire à payer	1 479	1 483	1 500
	<u><b>9 106</b></u>	<u><b>12 385</b></u>	<u><b>11 768</b></u>

### **3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	3 514	3 827	4 015
TCL à payer	673	858	197
Autres (retenue à la source à payer)	222	406	225
Redevances CMF à Payer	197	280	252
Contribution sociale de solidarité à payer	100	-	200
	<u><b>4 706</b></u>	<u><b>5 371</b></u>	<u><b>4 889</b></u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2020**

Montant	<b>2 932 451</b>
Nombre de titres	1 287
Nombre d'actionnaires	45

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires entrants	-

#### **Rachats effectués**

Montant	<476 210>
Nombre de titres	209
Nombre d'actionnaires sortants	7

#### **Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	<1 673>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<125 781>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	<111 621>
Régularisations des sommes non distribuables	30 552

#### **Capital au 30 juin 2020**

Montant	<b>2 247 718</b>
Nombre de titres	1 078
Nombre d'actionnaires	38

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Résultat d'exploitation	642	31 479	55 020
Régularisation du résultat d'exploitation	<92>	328	<3 166>
	<u><b>550</b></u>	<u><b>31 807</b></u>	<u><b>51 854</b></u>

#### 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>
Dividendes	4 780	4 780	49 022	49 022	77 216
	<u>4 780</u>	<u>4 780</u>	<u>49 022</u>	<u>49 022</u>	<u>77 216</u>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>
Intérêts sur obligations	<4 285>	2 496	973	2 020	3 986
Intérêts sur BTA	5 690	537	-	-	26
	<u>1 405</u>	<u>3 033</u>	<u>973</u>	<u>2 020</u>	<u>4 012</u>

##### 4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020 au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	4 689	9 918	287	287	10 861
Intérêts sur dépôt à vue	2 479	8 888	5 053	8 291	22 870
Intérêts sur certificats de dépôt	-	-	-	6 456	6 456
	<u>7 168</u>	<u>18 806</u>	<u>5 340</u>	<u>15 034</u>	<u>40 187</u>

#### 4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Rémunération du distributeur	5 339	11 648	7 632	15 947	30 924
Rémunération du gestionnaire	2 288	4 992	3 270	6 834	13 253
Rémunération du dépositaire	1 480	2 959	1 484	2 951	5 950
	<u>9 107</u>	<u>19 599</u>	<u>12 836</u>	<u>25 732</u>	<u>50 127</u>

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 727	3 515	1 934	3 827	7 843
TCL	995	1 336	1 284	2 902	4 260
Redevances CMF	598	1 288	851	1 759	3 378
Autres Retenues	71	139	102	177	387
Contribution sociale de solidarité	50	100	200	200	400
	<u>3 441</u>	<u>6 378</u>	<u>4 371</u>	<u>8 865</u>	<u>16 268</u>

#### 5 - REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE

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, 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 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, 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%.

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.