

## STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2022

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 2022 faisant ressortir un total de 1 306 643 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un déficit de 6 855 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 297 670 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### ***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 ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2022, 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 25,97% de l'actif total au 30 juin 2022. 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 5,23% de l'actif net au 30 juin 2022. 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 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 ces questions.

Tunis, le 29 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

# BILAN DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>ACTIF</b>				
<i><u>Portefeuille-titres</u></i>				
-				
Actions et droits rattachés		328 545	915 127	717 292
Obligations et valeurs assimilées		570 979	577 781	594 803
Titres OPCVM		67 831	-	80 769
	3.1	967 355	1 492 908	1 392 864
<i><u>Placements monétaires et disponibilités</u></i>				
Placements monétaires		-	-	-
Disponibilités	3.2	339 288	394 614	374 728
		339 288	394 614	374 728
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 306 643</b>	<b>1 887 522</b>	<b>1 767 592</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	3.3	5 215	7 603	7 018
Autres créditeurs divers	3.4	3 758	4 498	1 970
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>8 973</b>	<b>12 101</b>	<b>8 988</b>
<b>Capital</b>	3.5	1 286 147	1 862 229	1 719 223
<b>Sommes distribuables</b>	3.6	11 523	13 192	39 381
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		11 523	13 192	39 381
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 297 670</b>	<b>1 875 421</b>	<b>1 758 604</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 306 643</b>	<b>1 887 522</b>	<b>1 767 592</b>

**ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2022 AU 30 JUIN 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<b>Not e</b>	<b>Du 01/04/2022 au 30/06/2022</b>	<b>Du 01/01/2022 au 30/06/2022</b>	<b>Du 01/04/2021 au 30/06/2021</b>	<b>Du 01/01/2021 au 30/06/2021</b>	<b>Du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>17 087</b>	<b>25 707</b>	<b>23 799</b>	<b>32 938</b>	<b>77 376</b>
Dividendes	<b>4.1</b>	8 459	8 459	15 008	15 008	41 671
Revenus des obligations et valeurs assimilées	<b>4.2</b>	8 628	17 248	8 791	17 930	35 705
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4.3</b>	<b>1 311</b>	<b>2 665</b>	<b>1 678</b>	<b>3 294</b>	<b>6 928</b>
<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b>18 398</b>	<b>28 372</b>	<b>25 477</b>	<b>36 232</b>	<b>84 304</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4.4</b>	<5 215>	<11 396>	<7 603>	<15 506>	<29 953>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>13 183</b>	<b>16 976</b>	<b>17 874</b>	<b>20 726</b>	<b>54 351</b>
Autres charges	<b>4.5</b>	<3 032>	<5 238>	<3 683>	<7 302>	<12 226>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>10 151</b>	<b>11 738</b>	<b>14 191</b>	<b>13 424</b>	<b>42 125</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<39>	<215>	<232>	<232>	<2 744>
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>10 112</b>	<b>11 523</b>	<b>13 959</b>	<b>13 192</b>	<b>39 381</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		39	215	232	232	2 744
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		907	42 053	17 885	12 074	872
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<10711>	<77 028>	26 975	27 855	13 094
Frais de négociation de titres		<7202>	<8 574>	<2 314>	<4 798>	<6 986>
Droit de sortie		-	776	-	-	-
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b>&lt;6 855&gt;</b>	<b>&lt;31 035&gt;</b>	<b>56 737</b>	<b>48 555</b>	<b>49 105</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2022 AU 30 JUIN 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 1 au 31/12/2021
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>&lt;6 855&gt;</b>	<b>&lt;31 035&gt;</b>	<b>56 737</b>	<b>48 555</b>	<b>49 105</b>
Résultat d'exploitation	10 151	11 738	14 191	13 424	42 125
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	907	42 053	17 885	12 074	872
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<10 711>	<77 028>	26 975	27 855	13 094
-      Frais de négociation de titres	<7 202>	<8 574>	<2 314>	<4 798>	<6 986>
-      Droit de sortie	-	776	-	-	-
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>&lt;30 398&gt;</b>	<b>&lt;30 398&gt;</b>	<b>&lt;13 368&gt;</b>	<b>&lt;13 368&gt;</b>	<b>&lt;13 368&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;4 345&gt;</b>	<b>&lt;399 501&gt;</b>	<b>&lt;273 729&gt;</b>	<b>&lt;284 845&gt;</b>	<b>&lt;402 212&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	-	-	-	-	-
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
<b>Rachats</b>	<b>&lt;4 345&gt;</b>	<b>&lt;399 501&gt;</b>	<b>&lt;273 729&gt;</b>	<b>&lt;284 845&gt;</b>	<b>&lt;402 212&gt;</b>
Capital	<4 431>	<396 573>	<267 907>	<278 979>	<391899>
Régularisation des sommes non distribuables	125	6 270	<4 014>	<3 979>	<5 914>
Régularisation des sommes distribuables	<39>	<9 198>	<1 808>	<1 887>	<4 399>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;41 598&gt;</b>	<b>&lt;460 934&gt;</b>	<b>&lt;230 360&gt;</b>	<b>&lt;249 658&gt;</b>	<b>&lt;366 475&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
-      En début de la période	1 339 268	1 758 604	2 105 781	2 125 079	2 125 079
-      En fin de la période	1 297 670	1 297 670	1 875 421	1 875 421	1 758 604
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
-      En début de la période	599	776	948	953	953
-      En fin de la période	597	597	827	827	776
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>2 173,652</b>	<b>2 173,652</b>	<b>2 267,740</b>	<b>2 267,740</b>	<b>2 266,242</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>-2,05%</b>	<b>-3,72%</b>	<b>11,23%</b>	<b>4,85%</b>	<b>2,34%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2022**

**(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%.

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2022 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 2022 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 à la date d'arrêté.

## **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 2022, 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 détient au 30/06/2022 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée 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.

#### **2.4 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 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 juin 2022 se détaille comme suit :

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

	<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>
BIAT	400	29 259	28 273	2,16%
I.C.F.	1 000	85 782	80 696	6,18%
MIP	3 835	6 160	845	0,06%
MPBS	4 431	21 916	19 232	1,47%
NEW BODY LINE	2 340	13 365	14 116	1,08%
ONE TECH HOLDING	2 272	18 592	16 918	1,29%
SAH LILAS	1 707	18 707	15 081	1,15%
SAM	1	9	3	0,00%
SIAME	13 000	51 196	50 870	3,89%
TE <sup>2</sup> LNET HOLDING	5 000	41 430	38 501	2,95%
TUNINVEST-SICAR	8 001	85 120	64 010	4,90%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>371 536</b>	<b>328 545</b>	<b>25,14%</b>

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

##### **Obligations de sociétés**

	<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>
STB 2008/2	2 000	38 419	39 018	2,99%
<b>Total obligations de sociétés</b>		<b>38 419</b>	<b>39 018</b>	<b>2,99%</b>

### Bons du trésor assimilables

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BTA 13 MAI 2027 7.2%	567	508 252	531 961	40,71%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>508 252</b>	<b>531 961</b>	<b>40,71%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>546 671</b>	<b>570 979</b>	<b>43,70%</b>

### C- Titres OPCVM

FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	658	65 298	67 831	5,19%
<b>Total OPCVM</b>		<b>65 298</b>	<b>67 831</b>	<b>5,19%</b>

### 3.2 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Amen Bank Pasteur	325 845	361 866	363 916
Intérêts courus sur dépôt à vue	1 605	2 041	2 153
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<321>	<408>	<431>
Vente titres à encaisser	18 520	39 533	11 956
Dividendes à encaisser	5 130	-	-
Liquidation émissions/rachats	<4 344>	-	-
Achats de titres à régler	<7 147>	<8 418>	<2 866>
	<b>339 288</b>	<b>394 614</b>	<b>374 728</b>

### 3.3 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du distributeur exclusif à payer	2 612	4 284	3 863
Rémunération du dépositaire à payer	1 483	1 483	1 500
Rémunération du gestionnaire à payer	1 120	1 836	1 655
	<u>5 215</u>	<u>7 603</u>	<u>7 018</u>

### 3.4 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	3 557	3 596	1 621
Redevances CMF à payer	107	158	149
Contribution sociale de solidarité à payer	50	100	200
Autres (retenue à la source à payer)	44	9	-
TCL à payer	-	635	-
	<u>3 758</u>	<u>4 498</u>	<u>1 970</u>

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2022**

Montant	<b>1 719 223</b>
Nombre de titres	776
Nombre d'actionnaires	29

#### **Souscriptions réalisées**

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

#### **Rachats effectués**

Montant	<396 573>
Nombre de titres	179
Nombre d'actionnaires sortants	4

#### **Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	<8 574>
Droit de sortie	776
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	42 053
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	<77 028>
Régularisations des sommes non distribuables	6 270

#### **Capital au 30 juin 2022**

Montant	<b>1 286 147</b>
Nombre de titres	597
Nombre d'actionnaires	25

### **3.6 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Résultat d'exploitation	11 738	13 424	42 125
Régularisation du résultat d'exploitation	<215>	<232>	<2 744>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-
	<u>11 523</u>	<u>13 192</u>	<u>39 381</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 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Dividendes	8 459	8 459	15 008	15 008	41 671
	<u>8 459</u>	<u>8 459</u>	<u>15 008</u>	<u>15 008</u>	<u>41 671</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 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Intérêts sur BTA	8 142	16 195	<20 721>	<12 668>	32 659
Intérêts sur obligations	486	1 053	29 512	30 598	3 046
	<u>8 628</u>	<u>17 248</u>	<u>8 791</u>	<u>17 930</u>	<u>35 705</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 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Intérêts sur dépôt à vue	1 311	2 665	1 678	3 294	6 928
	<b>1 311</b>	<b>2 665</b>	<b>1 678</b>	<b>3 294</b>	<b>6 928</b>

#### **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 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Rémunération du distributeur	2 612	5 912	4 284	8 789	16 802
Rémunération du gestionnaire	1 119	2 533	1 835	3 766	7 201
Rémunération du dépositaire	1 484	2 951	1 484	2 951	5 950
	<b>5 215</b>	<b>11 396</b>	<b>7 603</b>	<b>15 506</b>	<b>29 953</b>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2022 au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 913	3 517	1 696	3 436	6 863
Autres retenues	748	824	66	134	269
Redevances CMF	328	725	491	1 009	1 947
TCL	43	122	1 380	2 623	2 947

Contribution sociale de solidarité	-	50	50	100	200
	<b>3 032</b>	<b>5 238</b>	<b>3 683</b>	<b>7 302</b>	<b>12 226</b>

##### **5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur 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, 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.