

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2021

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 2021 faisant ressortir un total de 1 887 522 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 56 737 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 875 421 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 2021, 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 20,91% de l'actif total au 30 juin 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% 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 30 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN**ARRETE AU 30 JUIN 2021****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Actions et droits rattachés		915 127	1 099 093	935 918
Obligations et valeurs assimilées		577 781	104 906	641 387
Titres OPCVM		-	134 029	100 014
	3.1	1 492 908	1 338 028	1 677 319
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires		-	144 861	-
Disponibilités	3.2	394 614	779 191	456 996
		394 614	924 052	456 996
TOTAL ACTIF		1 887 522	2 262 080	2 134 315
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.3	7 603	9 106	8 200
Autres créditeurs divers	3.4	4 498	4 706	1 036
TOTAL PASSIF		12 101	13 812	9 236
Capital	3.5	1 862 229	2 247 718	2 110 056
Sommes distribuables	3.6	13 192	550	15 023
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		13 192	550	15 023
ACTIF NET		1 875 421	2 248 268	2 125 079
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 887 522	2 262 080	2 134 315

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2021 AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		23 799	32 938	6 185	7 813	38 053
Dividendes	4.1	15 008	15 008	4 780	4 780	21 552
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	8 791	17 930	1 405	3 033	16 501
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.3	1 678	3 294	7 168	18 806	29 040
Total des revenus des placements		25 477	36 232	13 353	26 619	67 093
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.4	<7 603>	<15 506>	<9 107>	<19 599>	<36 171>
Revenu net des placements		17 874	20 726	4 246	7 020	30 922
Autres charges	4.5	<3 683>	<7 302>	<3 441>	<6 378>	<13 898>
Résultat d'exploitation		14 191	13 424	805	642	17 024
Régularisation du résultat d'exploitation		<232>	<232>	<71>	<92>	<2 001>
Sommes distribuables de la période		13 959	13 192	734	550	15 023
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		232	232	71	92	2 001
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		17 885	12 074	119 416	<125 781>	24 052
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		26 975	27 855	<72 410>	<111 621>	<122 929>
Frais de négociation de titres		<2 314>	<4 798>	<1 144>	<1 673>	<5 547>
Résultat net de la période		56 737	48 555	46 667	<238 433>	<87 400>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2021 AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>56 737</u>	<u>48 555</u>	<u>46 667</u>	<u><238 433></u>	<u><87 400></u>
Résultat d'exploitation	14 191	13 424	805	642	17 024
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	17 885	12 074	119 416	<125 781>	24 052
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	26 975	27 855	<72 410>	<111 621>	<122 929>
Frais de négociation de titres	<2 314>	<4 798>	<1 144>	<1 673>	<5 547>
<u>Distributions de dividendes</u>	<u><13 368></u>	<u><13 368></u>	<u><47 583></u>	<u><47 583></u>	<u><47 583></u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u><273 729></u>	<u><284 845></u>	<u><242 186></u>	<u><450 021></u>	<u><724 243></u>
Souscriptions	-	-	-	-	-
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
Rachats	<u><273 729></u>	<u><284 845></u>	<u><242 186></u>	<u><450 021></u>	<u><724 243></u>
Capital	<267 907>	<278 979>	<264 308>	<476 210>	<761 024>
Régularisation des sommes non distribuables	<4 014>	<3 979>	22 717	30 552	43 054
Régularisation des sommes distribuables	<1 808>	<1 887>	<595>	<4 363>	<6 273>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u><230 360></u>	<u><249 658></u>	<u><243 102></u>	<u><736 037></u>	<u><859 226></u>
<u>Actif net</u>					
En début de la période	2 105 781	2 125 079	2 491 370	2 984 305	2 984 305
En fin de la période	1 875 421	1 875 421	2 248 268	2 248 268	2 125 079
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de la période	948	953	1 194	1 287	1 287
En fin de la période	827	827	1 078	1 078	953
<u>Valeur liquidative</u>	<u>2 267,740</u>	<u>2 267,740</u>	<u>2 085,592</u>	<u>2 085,592</u>	<u>2 229,884</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>11,23%</u>	<u>4,85%</u>	<u>7,58%</u>	<u>-16,73%</u>	<u>-2,10%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

(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 2021 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 2021 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 2021, 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 30/06/2021 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 2021 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>
ADWYA	7 100	34 905	36 474	1,93%
ARTES	13 000	52 854	68 927	3,65%
ASSURANCES MAGHREBIA	1 306	82 924	79 676	4,22%
BIAT	1 550	96 570	96 749	5,13%
BNA	6 000	44 128	45 979	2,44%
CARTHAGE CEMENT	25 000	51 041	43 051	2,28%
CITY CARS	1 490	13 004	16 942	0,90%
EURO-CYCLES	4 200	104 796	121 856	6,46%
MIP	44 399	71 315	9 768	0,52%
ONE TECH HOLDING	8 080	96 971	96 783	5,13%
SAH LILAS	1 500	19 449	18 231	0,97%
SAM	944	2 019	2 653	0,14%
SAM DA 2020 -1/5	1	0	0	0,00%
SERVICOM	4 993	10 681	10 131	0,54%
SIAME	12 898	53 124	54 160	2,87%
SOTETEL	27 000	153 141	106 003	5,62%
SOTUVER NG 2020	2 177	16 446	13 629	0,72%
TUNINVEST-SICAR	7 290	77 182	94 115	4,99%
Total actions et droits rattachés		980 550	915 127	48,48%

B- Obligations et valeurs assimilées

Obligations de sociétés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
STB 2008/2	2 000	51 225	52 061	2,76%
Total obligations de sociétés		51 225	52 061	2,76%

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	525 720	27,85%
Total Bons du trésor assimilables		508 252	525 720	27,85%
Total obligations et valeurs assimilées		559 477	577 781	30,61%

3.2 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Amen Bank Pasteur	361 866	606 529	463 184
Intérêts courus sur dépôt à vue	2 041	3 065	2 311
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<408>	<613>	<462>
Vente titres à encaisser	39 533	170 210	52 477
Achats de titres à régler	<8 418>	-	<60 514>
	<u>394 614</u>	<u>779 191</u>	<u>456 996</u>

3.3 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du distributeur exclusif à payer	4 284	5 339	4 693
Rémunération du gestionnaire à payer	1 836	2 288	2 011
Rémunération du dépositaire à payer	1 483	1 479	1 496
	<u>7 603</u>	<u>9 106</u>	<u>8 200</u>

3.4 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	3 596	3 514	-
TCL à payer	635	673	284
Redevances CMF à Payer	158	197	180
Contribution sociale de solidarité à payer	100	100	200
Autres (retenue à la source à payer)	9	222	372
	<u>4 498</u>	<u>4 706</u>	<u>1 036</u>

3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2021

Montant	2 110 056
Nombre de titres	953
Nombre d'actionnaires	35

Souscriptions réalisées

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

Rachats effectués

Montant	<278 979>
Nombre de titres	126
Nombre d'actionnaires sortants	3

Autres mouvements

Frais de négociation de titres	<4 798>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	12 074
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	27 855
Régularisations des sommes non distribuables	<3 979>

Capital au 30 juin 2021

Montant	1 862 229
Nombre de titres	827
Nombre d'actionnaires	32

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2021 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Résultat d'exploitation	13 424	642	17 024
Régularisation du résultat d'exploitation	<232>	<92>	<2 001>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-
	<u>13 192</u>	<u>550</u>	<u>15 023</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<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>01/04/2020</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>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Dividendes	15 008	15 008	4 780	4 780	21 552
	15 008	15 008	4 780	4 780	21 552

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<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>01/04/2020</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>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur BTA	<20 721>	<12 668>	5 690	2 496	11 918
Intérêts sur obligations	29 512	30 598	<4 285>	537	4 583
	8 791	17 930	1 405	3 033	16 501

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<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>01/04/2020</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>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur dépôt à vue	1 678	3 294	2 479	8 888	13 983
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	4 689	9 918	15 057
	1 678	3 294	7 168	18 806	29 040

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<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>01/04/2020</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>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Rémunération du distributeur	4 284	8 789	5 339	11 648	21 154
Rémunération du gestionnaire	1 835	3 766	2 288	4 992	9 067
Rémunération du dépositaire	1 484	2 951	1 480	2 959	5 950
	7 603	15 506	9 107	19 599	36 171

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<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>01/04/2020</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>01/01/2020 au</u> <u>31/12/2020</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 696	3 436	1 727	3 515	7 161
TCL	1 380	2 623	995	1 336	3 848
Redevances CMF	491	1 009	598	1 288	2 419
Autres Retenues	66	134	71	139	270
Contribution sociale de solidarité	50	100	50	100	200
	3 683	7 302	3 441	6 378	13 898

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.