

## STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

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

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2023 faisant ressortir un total de 1046671DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un déficit de 17140DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 036483DT 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 septembre 2023, 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 :

- ✓ 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.
  
- ✓ La note 3.6 qui détaille le mouvement sur le capital du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 septembre 2023.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 30 octobre 2023

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		142 886	344 478	376 155
Obligations et valeurs assimilées		561 789	577 782	586 400
Titres OPCVM		50 614	60 968	61 857
	<b>3.1</b>	<b>755 289</b>	<b>983 228</b>	<b>1 024 412</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	98 117	-	39 747
Disponibilités	<b>3.3</b>	193 265	312 550	234 491
		<b>291 382</b>	<b>312 550</b>	<b>274 238</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 046 671</b>	<b>1 295 778</b>	<b>1 298 650</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	4 389	5 196	5 122
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	5 799	5 540	7 234
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 188</b>	<b>10 736</b>	<b>12 356</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	1 017 126	1 264 829	1 263 531
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>19 357</b>	<b>20 213</b>	<b>22 763</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		19 357	20 213	22 763
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 036 483</b>	<b>1 285 042</b>	<b>1 286 294</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 046 671</b>	<b>1 295 778</b>	<b>1 298 650</b>

**ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2023 AU 30 SEPTEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>16 646</b>	<b>37 238</b>	<b>15 256</b>	<b>40 963</b>	<b>49 686</b>
Dividendes	4.1	8 086	11 752	6 532	14 991	14 991
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	8 560	25 486	8 724	25 972	34 695
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>1 772</b>	<b>4 356</b>	<b>1 423</b>	<b>4 088</b>	<b>5 601</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>18 418</b>	<b>41 594</b>	<b>16 679</b>	<b>45 051</b>	<b>55 287</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<4 389>	<14 007>	<5 196>	<16 592>	<21 713>
-						
<b>Revenu net des placements</b>		<b>14 029</b>	<b>27 587</b>	<b>11 483</b>	<b>28 459</b>	<b>33 574</b>
Autres charges	4.5	<2 331>	<7 272>	<2 281>	<7 519>	<9 779>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>11 698</b>	<b>20 315</b>	<b>9 202</b>	<b>20 940</b>	<b>23 795</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<485>	<958>	<512>	<727>	<1 032>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>11 213</b>	<b>19 357</b>	<b>8 690</b>	<b>20 213</b>	<b>22 763</b>
-						
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		485	958	512	727	1 032
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<41 474>	<37 458>	17 923	59 976	78 514
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		12 489	31 727	<13 338>	90 366	<92 412>
Frais de négociation de titres		<253>	<1 662>	6 663	<1 911>	<2 318>
Droit de sortie		-	-	-	776	776
<b>Résultat net de la période</b>		<b>&lt;17 540&gt;</b>	<b>12 922</b>	<b>20 450</b>	<b>&lt;10 585&gt;</b>	<b>8 355</b>

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

**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2023 AU 30 SEPTEMBRE 2023**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>&lt;17 540&gt;</b>	<b>12 922</b>	<b>20 450</b>	<b>&lt;10 585&gt;</b>	<b>8 355</b>
Résultat d'exploitation	11 698	20 315	9 202	20 940	23 795
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<41 474>	<37 458>	17 923	59 976	78 514
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	12 489	31 727	<13 338>	<90 366>	<92 412>
Frais de négociation de titres	<253>	<1 662>	6 663	<1 911>	<2 318>
Droit de sortie	-	-	-	776	776
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	<19 511>	-	<30 398>	<30 398>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;36 229&gt;</b>	<b>&lt;243 222&gt;</b>	<b>&lt;33 078&gt;</b>	<b>&lt;432 579&gt;</b>	<b>&lt;450 267&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	-	-	-	-	-
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
<b>Rachats</b>	<b>&lt;36 229&gt;</b>	<b>&lt;243 222&gt;</b>	<b>&lt;33 078&gt;</b>	<b>&lt;432 579&gt;</b>	<b>&lt;450 267&gt;</b>
Capital	<35 220>	<237 737>	<33 233>	<429 806>	<447 529>
Régularisation des sommes non distribuables	<524>	<1 275>	667	6 937	7 277
Régularisation des sommes distribuables	<485>	<4 210>	<512>	<9 710>	<10 015>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;53 769&gt;</b>	<b>&lt;249 811&gt;</b>	<b>&lt;12 628&gt;</b>	<b>&lt;473 562&gt;</b>	<b>&lt;472 310&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de la période	1 090 252	1 286 294	1 297 670	1 758 604	1 758 604
En fin de la période	1 036 483	1 036 483	1 285 042	1 285 042	1 286 294
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de la période	482	574	597	776	776
En fin de la période	466	466	582	582	574
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>2 224,211</b>	<b>2 224,211</b>	<b>2 207,976</b>	<b>2 207,976</b>	<b>2 240,930</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>-0,62%</b>	<b>1,37%</b>	<b>6,26%</b>	<b>-0,44%</b>	<b>1,12%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **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 septembre 2023 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

## **2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2023 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 septembre 2023, 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 30/09/2023 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 septembre 2023 se détaille comme suit :

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

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	10 000	17 462	20 562	1,96%
TN0007590011	CELLCOM	2 387	5 752	5 206	0,50%
TN0003200755	I.C.F.	617	53 981	44 987	4,30%
TN0007740012	SAM	2 000	7 676	7 360	0,70%
TN0001100254	SFBT	1 000	12 977	12 628	1,21%
TN0006660013	SOTRAPIL	600	8 588	8 984	0,86%
TN0004100202	TUNINVEST-SICAR	6 972	74 173	43 159	4,12%
<b>Total actions et droits rattachés</b>			<b>180 609</b>	<b>142 886</b>	<b>13,65%</b>

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

###### **Obligations de sociétés**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0002601029	STB 2008/2	2 000	25 613	26 226	2,51%
<b>Total obligations de sociétés</b>			<b>25 613</b>	<b>26 226</b>	<b>2,51%</b>

###### **Bons du trésor assimilables**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0008000747	BTA 13 MAI 2027 7.2%	567	508 252	535 563	51,17%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>			<b>508 252</b>	<b>535 563</b>	<b>51,17%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>			<b>533 865</b>	<b>561 789</b>	<b>53,68%</b>

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

TN3A42G7RE72	FCP SMART TRAKER FUND	50	49 817	50 614	4,84%
<b>Total OPCVM</b>			<b>49 817</b>	<b>50 614</b>	<b>4,84%</b>
<b>Total</b>			<b>764 291</b>	<b>755 289</b>	<b>72,16%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

<b>BTCT</b>				
BTCT 13 SEMAINES 19/12/2023, 8,49%	100 000	97 899	98 117	9,37%
<b>Total BTCT</b>	<b>100 000</b>	<b>97 899</b>	<b>98 117</b>	<b>9,37%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Amen Bank Pasteur	196 280	311 538	225 022
Intérêts courus sur dépôt à vue	970	1 741	1 561
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<194>	<348>	<312>
Achats de titres à régler	<3 791>	-	<1 323>
Vente titres à encaisser	-	<381>	9 543
	<b>193 265</b>	<b>312 550</b>	<b>234 491</b>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du distributeur exclusif à payer	2 023	2 587	2 535
Rémunération du dépositaire à payer	1 500	1 500	1 500
Rémunération du gestionnaire à payer	866	1 109	1 087
	<b>4 389</b>	<b>5 196</b>	<b>5 122</b>

### 3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	5 250	5 308	6 911
Contribution sociale de solidarité à payer	300	125	200
Autres (retenue à la source à payer)	127	-	-
Redevances CMF à Payer	86	107	108
TCL à payer	36	-	18
	<b>5 799</b>	<b>5 540</b>	<b>7 234</b>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 septembre 2023 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2023**

Montant	<b>1 263 531</b>
Nombre de titres	574
Nombre d'actionnaires	23

#### **Souscriptions réalisées**

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

#### **Rachats effectués**

Montant	<237 737>
Nombre de titres	108
Nombre d'actionnaires sortants	10

#### **Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	<1 662>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<37 458>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	31 727
Régularisations des sommes non distribuables	<1 275>

#### **Capital au 30 septembre 2023**

Montant	<b>1 017 126</b>
Nombre de titres	466
Nombre d'actionnaires	13

*\*A la date de la signature de notre rapport sur les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2023, le capital de STRATEGIE ACTIONS SICAV est de 1 019 257 dinars, qui demeure supérieur au capital minimum prévu par l'article 3 du code des OPC qui est de 1 million de dinars tunisiens.*

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 septembre 2023 se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Résultat d'exploitation	20 315	20 940	23 795
Régularisation du résultat d'exploitation	<958>	<727>	<1 032>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-
	<u>19 357</u>	<u>20 213</u>	<u>22 763</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 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2023</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>31/12/2022</u>
Dividendes	8 086	11 752	6 532	14 991	14 991
	<u>8 086</u>	<u>11 752</u>	<u>6 532</u>	<u>14 991</u>	<u>14 991</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 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2023</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>31/12/2022</u>
Intérêts sur BTA	8 233	24 428	8 232	24 427	32 659
Intérêts sur obligations	327	1 058	492	1 545	2 036
	<u>8 560</u>	<u>25 486</u>	<u>8 724</u>	<u>25 972</u>	<u>34 695</u>

#### 4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>31/12/2022</u>
Intérêts sur dépôt à vue	806	2 759	1 423	4 088	5 601
Intérêts sur BTC	966	1 597	-	-	-
	<b>1 772</b>	<b>4 356</b>	<b>1 423</b>	<b>4 088</b>	<b>5 601</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 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>31/12/2022</u>
Rémunération du distributeur	2 022	6 689	2 587	8 499	11 034
Rémunération du gestionnaire	335	2 868	1 110	3 643	4 729
Rémunération du dépositaire	2 032	4 450	1 499	4 450	5 950
	<b>4 389</b>	<b>14 007</b>	<b>5 196</b>	<b>16 592</b>	<b>21 713</b>

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2023 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2023 au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>31/12/2022</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 809	5 419	1 792	5 981	7 776
Redevances CMF	264	854	328	1 053	1 375
Contribution sociale de solidarité	100	500	75	125	200
Autres retenues	83	288	46	198	234
TCL	75	211	40	162	194
	<b>2 331</b>	<b>7 272</b>	<b>2 281</b>	<b>7 519</b>	<b>9 779</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 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.