STRATEGIE HIGH YIELD SICAV
(Initialement dénommée STRATEGIE ACTIONS SICAV)

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2025

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV, qui comprennent le bilan au 30 juin 2025 faisant ressortir un total de 1 007 602,891 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaitre un gain de 57 605,906 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 998 927,487 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.
Conclusion
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE HIGH YIELD SICAV arrêtés au 30 juin 2025, 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 1er janvier 2025 au 30 juin 2025.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 31 juillet 2025

Le Commissaire aux Comptes :

Walid MASMOUDI

BILAN DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

ARRETE AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
ACTIF				
Portefeuille-titres				
Actions et droits rattachés		689 728,997	200 043,404	302 594,298
Obligations et valeurs assimilées		50 689,066	502 206,590	424 671,973
Titres OPCVM		19 504,450	45 593,719	45 792,001
	3.1	**759 922,513**	**747 843,713**	**773 058,272**
Placements monétaires et disponibilités				
Placements monétaires	3.2	97 616,369	73 057,434	100 035,164
Disponibilités	3.3	150 064,009	143 637,115	165 606,046
		247 680,378	**216 694,549**	**265 641,210**
TOTAL ACTIF		**1 007 602,891**	**964 538,262**	**1 038 699,482**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.4	4 855,136	4 169,735	5 395,589
Autres créditeurs divers	3.5	3 820,268	3 807,186	7 555,289
TOTAL PASSIF		***8 675,404***	***7 976,921***	***12 950,878***
Capital	3.6	912 457,799	942 718,947	1 004 259,166
Sommes distribuables	3.7	**86 469,688**	**13 842,394**	**21 489,238**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-		-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		86 469,688	13 842,394	21 489,238
ACTIF NET		**998 927,487**	**956 561,341**	**1 025 748,404**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 007 602,891**	**964 538,262**	**1 038 699,282**

ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2025 AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Revenus du portefeuille-titres		**92 285,470**	**97 705,594**	**16 355,481**	**24 746,341**	**42 961,403**
Dividendes	4.1	90 996,650	91 556,650	7 011,060	7 011,060	12 643,410
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 288,820	6 148,944	9 344,421	17 735,281	30 317,993
Revenus des placements monétaires	4.3	***2 740,051***	***5 415,984***	***1 363,545***	***2 610,911***	***6 249,547***
Total des revenus des placements		***95 025,521***	***103 121,578***	***17 720,026***	***27 357,252***	***49 210,950***
Charges de gestion des placements	4.4	<4 811,296>	<9 450,785>	<4 169,818>	<8 501,056>	<18 237,397>
Revenu net des placements		***90 214,225***	***93 670,793***	***13 550,208***	***18 856,196***	***30 973,553***
Autres charges	4.5	<2 751,719>	<5 241,242>	<2 293,337>	<4 588,640>	<9 455,573>
Résultat d'exploitation		***87 462,506***	***88 429,551***	***11 256,871***	***14 267,556***	***21 517,980***
Régularisation du résultat d'exploitation		<1 959,863>	<1 959,863>	<425,162>	<425,162>	<28,742>
Sommes distribuables de la période		***85 502,643***	***86 469,688***	***10 831,709***	***13 842,394***	***21 489,238***
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 959,863	1 959,863	425,162	425,162	28,742
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<24 886,920>	<24 461,981>	<1 814,217>	16 265,969	18 586,841
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<722,192>	39 997,546	29 972,488	32 813,457	69 062,762
Frais de négociation de titres		<4 247,488>	<7 009,912>	<1 575,946>	<2 335,216>	<4 063,540>
Résultat net de la période		**57 605,906**	**96 955,204**	**37 839,196**	**61 011,766**	**105 104,043**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2025 AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**57 605,906**	**96 955,204**	**37 839,196**	**61 011,766**	**105 103,043**
Résultat d'exploitation	87 462,506	88 429,551	11 256,871	14 267,556	21 517,980
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<24 886,920>	<24 461,981>	<1 814,217>	16 265,969	18 586,841
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<722,192>	39 997,546	29 972,488	32 813,457	69 061,762
Frais de négociation de titres	<4 247,488>	<7 009,912>	<1 575,946>	<2 335,216>	<4 063,540>
Distributions de dividendes	**<19 417,875>**	**<19 417,875>**	**<23 402,925>**	**<23 402,925>**	**<23 402,925>**
Transactions sur le capital	**<104 358,246>**	**<104 358,246>**	**<114 715,609>**	**<114 715,609>**	**<89 619,823>**
Souscriptions	**-**	**-**	**-**	**-**	**129 182,141**
Capital	-	-	-	-	117 679,141
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	8 905,550
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	2 597,450
Rachats	**<104 358,246>**	**<104 358,246>**	**<114 715,609>**	**<114 715,609>**	**<218 801,964>**
Capital	<96 796,102>	<96 796,102>	<111 018,460>	<111 018,460>	<206 493,589>
Régularisation des sommes non distribuables	<2 071,363>	<2 071,363>	-	-	<9 682,360>
Variation de l'actif net	***<66 170,215>***	***<26 820,917>***	***<100 279,338>***	***<77 106,768>***	***<7 919,705>***
Actif net					
En début de la période	1 065 097,702	1 025 748,404	1 056 840,679	1 033 668,109	1 033 668,109
En fin de la période	998 927,487	998 927,487	956 561,341	956 561,341	1 025 748,404
Nombre d'actions					
En début de la période	415	415	455	455	455
En fin de la période	375	375	405	405	415
Valeur liquidative	***2 663,807***	***2 663,807***	***2 361,879***	***2 361,879***	***2 471,683***
Taux de rendement annualisé	***23,30%***	***19,90%***	***15,64%***	***12,49%***	***11,06%***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV 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 HIGH YIELD SICAV 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 MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2025 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 2025 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 2025, 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 30/06/2025 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 2025 se détaille comme suit :

A- Actions et droits rattachés

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0002300358	AIR LIQUIDE TUNISIE	40	4 357,400	4 490,600	0,45%
TN0003400058	AMEN BANK	22	880,403	917,488	0,09%
TN0007300015	ARTES	8 006	86 119,603	75 225,376	7,47%
TNDKJ8O68X14	ASSURANCE MAGHREBIA VIE	11 900	70 260,010	69 996,800	6,95%
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	100	5 071,000	5 071,000	0,50%
TN0004700100	ATL	7 600	36 387,775	45 341,936	4,50%
TN823JXM7T75	ATTIJARI BANK DA 2025-4/21	105	1 204,549	1 050,000	0,10%
TN0003100609	BNA	1 200	11 031,128	9 925,200	0,99%
TN0007550015	CITY CARS	4 485	72 580,645	74 712,130	7,41%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 050	23 663,050	24 139,500	2,40%
TN0007570013	EURO-CYCLES	1 000	12 499,000	12 494,000	1,24%
TN0003200755	I.C.F.	800	88 599,550	88 786,600	8,81%
TN0005700018	POULINA G H	3 359	51 342,040	51 625,471	5,12%
TN0007610017	SAH LILAS	1 741	22 008,135	21 826,917	2,17%
TN0001100254	SFBT	2 184	26 558,604	26 802,146	2,66%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	59	789,824	733,193	0,07%
TN0006660013	SOTRAPIL	2 750	57 007,850	57 352,191	5,69%
TNNGTFLC2986	STA	1 380	28 855,834	34 265,400	3,40%
TN0006060016	STAR	58	11 285,612	11 310,000	1,12%
TN0007270010	TPR	4 600	45 764,000	46 119,600	4,58%
TN0002400505	UBCI	1 000	20 295,000	19 900,000	1,97%
TN0003900107	UIB	349	8 183,594	7 643,449	0,76%
	Total actions et droits rattachés		**684 744,605**	**689 728,997**	**68,45%**

B- Obligations et valeurs assimilées

Bons du trésor assimilables

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0008000747	BTA 13 MAI 2027 7.2%	52	46 612,131	50 689,066	5,03%
	Total bons du trésor assimilables		**46 612,131**	**50 689,066**	**5,03%**
	Total obligations et valeurs assimilées		**46 612,131**	**50 689,066**	**5,03%**

C- Titres OPCVM

TN3A42G7RE72	FCP SMART TRACKER FUND	16	15 941,475	19 504,450	1,94%
	Total OPCVM		**15 941,475**	**19 504,450**	***1,94%***
	Total		**747 298,210**	**759 922,513**	***75,42%***

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

Créances sur opérations de pensions livrées			
Prise en pension de 956 emprunt national 2024 T2 CB TF, 9,80%, BIAT au 22/07/2025-22J-8,50%	97 593,325	97 616,369	9,69%
Total créances sur opérations de pensions livrées	***97 593,325***	***97 616,369***	***9,69%***
Total placements monétaires	***97 593,325***	***97 616,369***	***9,69%***

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques	208 067,677	126 750,608	157 381,409
Intérêts courus sur dépôt à vue	742,274	886,727	742,269
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<148,455>	<177,345>	<148,354>
Ventes titres à encaisser	67 514,298	24 836,066	14 654,657
Dividendes à payer	-	360,000	-
Achats de titres à régler	<126 111,785>	<9 018,941>	<7 023,935>
	150 064,009	**143 637,115**	**165 606,046**

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Rémunérations du distributeur exclusif à payer	2 360,210	1 883,233	1 935,317
Rémunérations du dépositaire à payer	1 483,407	1 479,402	1 495,644
Rémunérations du gestionnaire à payer	1 011,519	807,100	829,621
Commission de performance à payer	-	-	1 135,007
	4 855,136	**4 169,735**	**5 395,589**

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	3 433,909	3 373,370	7 054,254
Contribution sociale de solidarité à payer	200,000	200,000	400,000
TCL à payer	104,787	29,614	19,589
Redevances CMF à payer	81,572	77,846	81,446
Autres (retenue à la source à payer)	-	126,356	0,000
	3 820,268	**3 807,186**	**7 555,289**

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2025 se détaillent comme suit :

Capital au 1er janvier 2025	
Montant	1 004 259,166
Nombre de titres	415
Nombre d'actionnaires	10
Souscriptions réalisées	
Montant	0,000
Nombre de titres	0
Nombre d'actionnaires entrants	0
Rachats effectués	
Montant	<96 796,102>
Nombre de titres	40
Nombre d'actionnaires sortants	1
Autres mouvements	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<24 461,981>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	39 997,546
Frais de négociation de titres	<7 009,912>
Régularisation des sommes distribuables	<5 490,781>
Régularisation du résultat d'exploitation	1 959,863
Capital au 30 juin 2025	
Montant	**912 457,799**
Nombre de titres	375
Nombre d'actionnaires	9

**Au 31 juillet 2025 le capital de STRATEGIE HIGH YIELD SICAV est supérieur au capital minimum prévu par l'article 3 du code des OPC.*

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2025 se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat d'exploitation	88 429,551	14 267,556	21 517,980
Régularisation du résultat d'exploitation	<1 959,863>	<425,162>	<28,742>
	86 469,688	**13 842,394**	**21 489,238**

4 – NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Dividendes	90 996,650	91 556,650	7 011,060	7 011,060	12 643,410
	90 996,650	**91 556,650**	**7 011,060**	**7 011,060**	**12 643,410**

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Intérêts sur BTA	1 288,820	6 064,098	<14 773,869>	<14 526,859>	29 581,748
Intérêts sur obligations	0,000	84,846	24 118,290	32 262,140	736,245
	1 288,820	**6 148,944**	**9 344,421**	**17 735,281**	**30 317,993**

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Intérêts sur pensions livrées	2 221,967	4 217,476	-	-	24,984
Intérêts sur dépôt à vue	518,084	1 198,508	736,227	1 451,045	3 602,721
Intérêts sur BTC	-	-	627,318	1 159,866	2 621,842
	2 740,051	**5 415,984**	**1 363,545**	**2 610,911**	**6 249,547**

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Rémunérations du distributeur	2 316,371	4 550,191	1 855,859	3 879,599	7 806,491
Rémunérations du dépositaire	1 483,407	2 950,512	834,574	1 662,685	5 950,060
Rémunérations du gestionnaire	1 011,518	1 950,082	1 479,385	2 958,772	3 345,639
Commissions de surperformance	-	-	-	-	1 135,207
	4 811,296	**9 450,785**	**4 169,818**	**8 501,056**	**18 237,397**

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Honoraires commissaire aux comptes	1 794,023	3 573,451	1 746,358	3 539,871	7 243,436
Redevances CMF	253,979	511,102	243,582	501,056	995,723
TCL	268,769	381,956	104,240	149,693	278,568
Contribution sociale de solidarité	100,000	200,000	100,000	200,000	400,000
Autres retenues	334,948	574,733	99,157	198,020	537,846
	2 751,719	**5 241,242**	**2 293,337**	**4 588,640**	**9 455,573**

5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :

La gestion de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 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 HIGH YIELD 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 HIGH YIELD SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.