

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 2015 faisant ressortir un total de 11 401 127 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 469 135 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 11 352 409 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.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2015, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le fait que la STRATEGIE ACTIONS SICAV SA a acquis pour un montant de 62 763 DT des titres de capital de la société "Assurance Ami", qui n'est pas admise à la cote de de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis. Cette situation estimons-nous est contraire aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Lesdits titres ont été cédés au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2015 en réalisant une plus-value de 10 777 DT.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Actions et droits rattachés		8 813 269	7 143 111	8 217 506
Obligations et valeurs assimilées		216 901	276 436	253 843
Titres OPCVM		31 418	261 378	162 595
	3.1	9 061 588	7 680 925	8 633 944
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	747 491	1 495 590	746 425
Disponibilités	3.3	1 549 239	1 793 398	1 932 304
		2 296 730	3 288 988	2 678 729
<u>Créances d'exploitations</u>	3.6	42 809	40 323	-
<u>Autres actifs</u>		-	-	-
TOTAL ACTIF		11 401 127	11 010 236	11 312 673
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	43 242	38 539	58 678
Autres créditeurs divers	3.5	5 476	5 409	4 702
TOTAL PASSIF		48 718	43 948	63 380
<u>ACTIF NET</u>				
Capital	3.7	11 244 412	10 884 898	11 097 581
Sommes distribuables		107 997	81 390	151 712
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4	1	2
Sommes distribuables de l'exercice en cours		107 993	81 389	151 710
ACTIF NET		11 352 409	10 966 288	11 249 293
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		11 401 127	11 010 236	11 312 673

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2015 AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres		168 719	171 625	132 183	135 778	255 425
Dividendes	4.1	165 989	165 989	128 747	128 747	241 823
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	2 730	5 636	3 436	7 031	13 602
Revenus des placements monétaires	4.3	19 005	35 430	21 033	40 499	94 437
<i>Total des revenus des placements</i>		187 724	207 055	153 216	176 277	349 862
Charges de gestion des placements	4.4	<40 011>	<79 189>	<38 539>	<78 588>	<161 925>
Revenu net des placements		147 713	127 866	114 677	97 689	187 937
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.5	<10 198>	<18 915>	<8 748>	<16 723>	<32 252>
Résultat d'exploitation		137 515	108 951	105 929	80 966	155 685
Régularisation du résultat d'exploitation		<1 029>	<958>	75	423	<3 975>
Sommes distribuables de la période		136 486	107 993	106 004	81 389	151 710
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 029	958	<75>	<423>	3 975
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		158 371	<226 776>	<299 221>	201 471	938 407
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		202 209	300 323	11 861	<4 623>	<237 137>
Frais de négociation de titres		<28 960>	<36 147>	<4 387>	<8 796>	<18 719>
Résultat net de la période		469 135	146 351	<185 818>	269 018	838 236

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2015 AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars)

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>469 135</u>	<u>146 351</u>	<u><185 818></u>	<u>269 018</u>	<u>838 236</u>
Résultat d'exploitation	137 515	108 951	105 929	80 966	155 685
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	158 371	<226 776>	<299 221>	201 471	938 407
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	202 209	300 323	11 861	<4 623>	<237 137>
Frais de négociation de titres	<28 960>	<36 147>	<4 387>	<8 796>	<18 719>
<u>Distributions de dividendes</u>	<u><154 622></u>	<u><154 622></u>	<u><126 632></u>	<u><126 632></u>	<u><126 632></u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>162 092</u>	<u>111 387</u>	<u><98 081></u>	<u><379 386></u>	<u><665 599></u>
Souscriptions	1 072 987	1 084 888	2	268 051	272 881
Capital	1 044 140	1 056 114	0	101 337	105 841
Régularisation des sommes non distribuables	18 233	18 015	2	165 622	165 881
Régularisation des sommes distribuables	10 614	10 759	0	1 092	1 159
Rachats	<910 895>	<973 501>	<98 083>	<647 437>	<938 480>
Capital	<886 082>	<948 347>	<94 581>	<459 395>	<743 140>
Régularisation des sommes non distribuables	<17 013>	<16 624>	<2 927>	<183 620>	<186 510>
Régularisation des sommes distribuables	<8 043>	<8 803>	<696>	<4 543>	<9 007>
Droit de sortie	243	273	121	121	177
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>476 605</u>	<u>103 116</u>	<u><410 531></u>	<u><237 000></u>	<u>46 005</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	10 875 804	11 249 293	11 376 819	11 203 288	11 203 288
En fin de période	11 352 409	11 352 409	10 966 288	10 966 288	11 249 293
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	4 613	4 634	4 800	4 917	4 917
En fin de période	4 679	4 679	4 758	4 758	4 634
<u>Valeur liquidative</u>	<u>2 426,247</u>	<u>2 426,247</u>	<u>2 304,810</u>	<u>2 304,810</u>	<u>2 427,556</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>17,24%</u>	<u>2,61%</u>	<u>-6,57%</u>	<u>4,68%</u>	<u>7,71%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, 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 2014 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.

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations 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 pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 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.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30 juin 2015, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et Bons de Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement 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 actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

A- Actions et droits rattachés

Titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuel	% actif
ADWYA	82 500	596 765	672 128	5,90%
AIR LIQUIDE	221	63 247	47 493	0,42%
AMEN BANK	13 200	346 060	358 644	3,15%
AMS	2 200	10 271	10 129	0,09%
ASSAD	29 715	257 998	211 809	1,86%
ASTREE	1 027	24 471	54 760	0,48%
ATB	5 500	22 387	25 432	0,22%
ATTIJARI BANK	2 520	67 423	69 418	0,61%
BH	1 500	20 241	30 890	0,27%
BIAT	5 883	404 949	477 911	4,19%
BNA	60 490	667 481	766 287	6,72%
CARTHAGE CEMENT	123 484	309 853	225 111	1,97%
CELLCOM	15 600	122 455	132 085	1,16%
CEREALIS	16 160	109 150	94 617	0,83%
DELICE HOLDING	6 850	103 934	110 504	0,97%
ENNAKL AUTOMOBILES	15 679	165 961	177 486	1,56%
ESSOUKNA	124 331	615 906	621 282	5,45%
EURO-CYCLES	10 450	124 066	257 519	2,26%
HEXABYTE	13 180	119 602	106 969	0,94%
I.C.F.	1 513	53 277	44 059	0,39%
MAGASIN GENERAL	10 399	298 925	308 330	2,70%
MIP	66 300	121 930	69 615	0,61%
MONOPRIX DA 2015 -1/5	8 030	32 627	24 090	0,21%
ONE TECH HOLDING	15 800	102 853	113 728	1,00%
S.N.M.V.T	7 740	157 251	123 840	1,09%
SAH LILAS DA 2015 - 1/5	14 028	24 234	32 264	0,28%
SAH TUNISIE	14 000	120 865	160 958	1,41%
SFBT	15 400	266 265	408 254	3,58%
SIAME	10 000	21 642	25 280	0,22%
SIMPAR	11 951	403 727	561 697	4,93%
SIMPAR NG 2014	3 213	101 069	144 232	1,27%
SITS	76 300	184 288	197 388	1,73%
SOMOCER	33 000	96 785	95 667	0,84%
SOTEMAIL	81 812	205 756	204 285	1,79%
SOTIPAPIER	13 100	57 446	54 247	0,48%
SOTRAPIL	15 181	188 164	125 152	1,10%
SOTRAPIL DA 2015 -1/32	15 300	5 926	3 978	0,03%
SOTUVER	53 642	299 295	247 772	2,17%
STAR	524	92 261	94 335	0,83%
TELNET HOLDING	497	2 864	2 144	0,02%
TUNINVEST-SICAR	5 800	50 427	65 163	0,57%
TUNIS RE	24 500	233 916	203 424	1,78%
TUNIS RE NS 2015	10 000	95 476	78 600	0,69%
TUNISAIR	52 415	60 437	47 174	0,41%
TUNISIE LEASING	23 810	507 515	473 819	4,16%
UADH	36 246	235 599	258 072	2,26%
UIB	11 587	148 718	195 228	1,71%
Total actions et droits rattachés	1 162 578	8 321 758	8 813 269	77,30%

B- Titres OPCVM

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCP SAFA	300	30 553	31 418	0,28%
Total Titres OPCVM	300	30 553	31 418	0,28%

C- Obligations et valeurs assimilées

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	65 696	66 107	0,58%
STB 2008/2	2 000	128 063	130 320	1,14%
TL 2011/1 F	200	3 950	3 963	0,03%
TL 2011/2 F	400	16 000	16 511	0,14%
Total Obligations et valeurs assimilés	2 800	213 709	216 901	1,90%
Total		8 566 020	9 061 588	79,48%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Billets de trésorerie				
HANNIBAL LEASE au 22/07/2015	750 000	739 246	747 491	6,56%
Total émetteur HANNIBAL LEASE	750 000	739 246	747 491	6,56%
Total billets de trésorerie	750 000	739 246	747 491	6,56%

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	1 485 018	1 696 347	1 889 514
Ventes de titres à encaisser	58 461	38 405	88 908
Amen Bank Pasteur	71 040	132 680	67 672
Intérêt courus sur dépôt à vue	7 906	15 717	8 934
Retenue à la source opérée/dépôt à vue	<1 581>	<3 143>	< 1 787>
Achats de titres à régler	<71 605>	<86 608>	< 120 937>
Total	1 549 239	1 793 398	1 932 304

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire à payer	11 508	11 074	21 549
Rémunération du distributeur exclusif à payer	26 852	25 840	25 620
Rémunération du dépositaire à payer	4 882	1 625	3 207
Commission de performance	-	-	8 302
Total	<u><u>43 242</u></u>	<u><u>38 539</u></u>	<u><u>58 678</u></u>

3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Retenue à la source à payer	-	361	
Honoraires du commissaire aux comptes	2 828	3 190	3 068
Redevance CMF	927	898	944
TCL à payer	1 721	960	690
Total	<u><u>5 476</u></u>	<u><u>5 409</u></u>	<u><u>4 702</u></u>

3.6 Créance d'exploitation:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 correspond aux produits à recevoir pour un montant de 42 809 DT.

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Dividendes a recevoir	42 809	40 323	-
Total	<u><u>42 809</u></u>	<u><u>40 323</u></u>	<u><u>-</u></u>

3.7 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2015

Montant	11 097 581
Nombre de titres	4 634
Nombre d'actionnaires	103

Souscriptions réalisées

Montant	1 056 114
Nombre de titres	441
Nombre d'actionnaires entrants	4

Rachats effectués

Montant	948 347
Nombre de titres	396
Nombre d'actionnaires sortants	13

Autres mouvements

Frais de négociation de titres	-36 147
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-226 776
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titre	300 323
Droit de sortie	273
Régularisations des sommes non distribuables	1 391

Capital au 30 juin 2015

Montant	11 244 412
Nombre de titres	4 679
Nombre d'actionnaires	94

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Dividendes	165 989	165 989	128 747	128 747	241 823
	<u>165 989</u>	<u>165 989</u>	<u>128 747</u>	<u>128 747</u>	<u>241 823</u>

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	2 730	5 636	3 436	7 031	13 602
	<u>2 730</u>	<u>5 636</u>	<u>3 436</u>	<u>7 031</u>	<u>13 602</u>

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	9 855	19 876	12 295	25 726	53 604
Intérêts sur certificats de dépôt	2 363	2 363	2 172	2 172	9 405
Intérêts sur dépôt à vue	6 787	13 191	6 566	12 601	31 425
	<u>19 005</u>	<u>35 430</u>	<u>21 033</u>	<u>40 499</u>	<u>94 437</u>

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015 au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	11 508	22 778	11 074	22 590	44 138
Rémunération du distributeur	26 852	53 150	25 840	52 709	102 990
Rémunération du dépositaire	1 651	3 261	1 625	3 289	6 495
Commission de surperformance	-	-	-	-	8 302
	40 011	79 189	38 539	78 588	161 925

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
TCL	4 702	7 882	3 101	5 141	9 928
Redevance CMF	2 796	5 526	2 754	5 574	11 009
Honoraires du commissaire aux comptes	2 548	5 068	2 730	5 430	9 788
Autres Frais	152	439	163	578	1 527
	10 198	18 915	8 748	16 723	32 252

5. Rémunération du gestionnaire 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 qui a été fixé à 7%.

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, le gestionnaire perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

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.