

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-06-2017

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV AXIS TRESORERIE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2017 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au 30 Juin 2017, l'actif net de SICAV AXIS TRESORERIE a été employé en des valeurs mobilières émises par Attijari Bank à un taux de 10,4% qui dépasse la limite de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Au 30 Juin 2017, l'actif de SICAV AXIS TRESORERIE a été employé en des liquidités à hauteur de 21,55% se situant en dépassement de la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des fonds.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2017, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 28 juillet 2017

Le commissaire aux comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

BILAN ARRETE AU 30-06-17
(Exprimé en dinar Tunisien)

30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016

ACTIF

AC1-	Portefeuille-titres	3.1	25 073 779	22 260 722	20 123 709
	Actions et valeurs assimilées		2 215 921	1 291 400	1 508 940
	Obligations et valeurs assimilées		22 857 858	20 969 322	18 614 769
AC2-	Placements monétaires et disponibilités		21 860 679	8 068 748	13 721 348
	Placements monétaires	3.3	21 064 660	5 462 815	12 544 131
	Disponibilités		796 019	2 605 933	1 177 217
AC4-	Autres actifs	3.5	5 729	144	143
	TOTAL ACTIF		46 940 187	30 329 614	33 845 200

PASSIF

PA1-	Opérateurs créditeurs	3.6	37 381	25 338	30 150
PA2-	Autres créditeurs divers	3.7	68 660	22 932	29 804
	TOTAL PASSIF		106 041	48 270	59 954

ACTIF NET

CP1-	Capital	3.8	45 985 530	29 699 275	32 534 455
CP2-	Sommes distribuables		848 616	582 069	1 250 791
	a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		22	71	79
	b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		848 594	581 998	1 250 712
	ACTIF NET		46 834 146	30 281 344	33 785 246
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		46 940 187	30 329 614	33 845 200

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-04-2017 au 30-06-2017
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-04-17 au 30-06-17	Période du 01-01-17 au 30-06-17	Période du 01-04-16 au 30-06-16	Période du 01-01-16 au 30-06-16	Exercice clos le 31/12/2016
Revenus du portefeuille-titres	3.2	337 762	598 008	292 314	564 511	1 097 079
Dividendes		41 730	41 730	32 894	32 894	32 894
Revenus des obligations et valeurs assimilées		296 032	556 278	259 420	531 617	1 064 185
Revenus des placements monétaires	3.4	245 111	438 238	79 964	182 841	405 595
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		582 873	1 036 246	372 278	747 352	1 502 674
Charges de gestion des placements	3.9	(102 858)	(193 489)	(69 552)	(142 090)	(287 384)
REVENU NET DES PLACEMENTS		480 015	842 757	302 726	605 262	1 215 290
Autres charges	3.10	(41 807)	(81 911)	(14 664)	(29 063)	(63 954)
RESULTAT D'EXPLOITATION		438 208	760 846	288 062	576 199	1 151 336
Régularisation du résultat d'exploitation		68 740	87 748	7 136	5 799	99 376
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		506 948	848 594	295 198	581 998	1 250 712
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(68 740)	(87 748)	(7 136)	(5 799)	(99 376)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(1 810)	16 757	(197 974)	(181 572)	(119 985)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(9 143)	(586)	147 876	143 076	98 203
Frais de négociation de titres		(583)	(1 735)	(1 066)	(1 600)	(2 532)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		426 672	775 282	236 898	536 103	1 127 022

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-04-2017 au 30-06-2017

(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-04-17 au 30-06-17	Période du 01-01-17 au 30-06-17	Période du 01-04-16 au 30-06-16	Période du 01-01-16 au 30-06-16	Période clos le 31/12/2016
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	426 672	775 282	236 898	536 103	1 127 022
Résultat d'exploitation	438 208	760 846	288 062	576 199	1 151 336
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 810)	16 757	(197 974)	(181 572)	(119 985)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(9 143)	(586)	147 876	143 076	98 203
Frais de négociation de titres	(583)	(1 735)	(1 066)	(1 600)	(2 532)
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	(1 589 861)	(1 589 861)	(920 597)	(920 597)	(920 597)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 210 719	13 863 479	(809 664)	(626 979)	2 286 004
a / Souscriptions	22 130 265	40 486 875	17 432 872	29 711 052	70 158 310
Capital	21 315 421	38 931 148	16 945 016	28 703 180	67 967 501
Régularisation des sommes non distribuables	14 976	18 839	(16 501)	(10 777)	(21 137)
Régularisation des sommes distribuables	799 868	1 536 888	504 357	1 018 649	2 211 946
b / Rachats	(16 919 546)	(26 623 396)	(18 242 536)	(30 338 031)	(67 872 306)
Capital	(16 196 558)	(25 499 467)	(17 503 184)	(29 084 258)	(65 520 392)
Régularisation des sommes non distribuables	(11 364)	(13 881)	10 549	4 900	6 473
Régularisation des sommes distribuables	(711 624)	(1 110 048)	(749 901)	(1 258 673)	(2 358 387)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 047 530	13 048 900	(1 493 363)	(1 011 473)	2 492 429
ACTIF NET					
en début de la période	42 786 616	33 785 246	31 774 707	31 292 817	31 292 817
en fin de la période	46 834 146	46 834 146	30 281 344	30 281 344	33 785 246
NOMBRE D'ACTIONS					
en début de la période	395 357	314 898	292 953	291 241	291 241
en fin de la période	444 902	444 902	287 557	287 557	314 898
VALEUR LIQUIDATIVE	105,268	105,268	105,306	105,306	107,289
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,77%	3,67%	3,14%	3,48%	3,57%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-17

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-17 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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 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.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à 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 ;
- à 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 juin 2017, 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.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêt à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêt, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. 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.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30-06-2017 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 25 073 779 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30-06-17	% de l'actif
TITRES OPCVM	106 056	2 181 978	2 215 921	4,72% (*)
FCP AXIS AAA	1 100	112 844	111 819	0,24%
FCP HELION MONEO	1 000	101 374	101 962	0,22%
FCP SALAMETT CAP	99 100	1 451 796	199 392	0,42%
MCP SAFE FUND	1 827	193 136	1 480 950	3,15%
SANADETT SICAV	3 029	322 828	321 798	0,69%
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	220 860	22 278 552	22 857 858	48,70%
Emprunts d'Etat	9 000	8 724 515	8 991 515	19,16%
BTA 5.6% AOUT 2022	1 600	1 549 760	1 640 409	3,49%
BTA 5.5%03/2019	1 000	1 021 000	1 017 879	2,17%
BTA 6% AVRIL 2024	550	532 405	542 913	1,16%
BTA 6% JUIN 2021	300	294 000	294 741	0,63%
BTA 6% JUIN 2023	400	375 200	376 621	0,80%
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)	150	154 515	154 239	0,33%
BTA 6.3% OCT 2026	3 850	3 715 635	3 865 870	8,24%
BTA 6.7% AVRIL 2028	1 000	932 000	945 951	2,02%
BTA 5.3% JANVIER 2018	150	150 000	152 892	0,33%
Emprunt National	60	2 800	2 805	0,01%
EMP NAT 2014/A	28	126	126	0,00%
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%	32	2 674	2 679	0,01%
Emprunts de sociétés	211 800	13 551 237	13 863 537	29,53%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	500 000	518 584	1,10%
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11	10 000	1 000 000	1 036 493	2,21%
AB 2008_20A_21/05	3 000	165 000	166 038	0,35%

AB09/B_15A_30/09	5 000	266 550	274 832	0,59%
AB2010_15A_31/08	10 000	599 620	620 259	1,32%
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	4 000	240 000	244 794	0,52%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	250 000	251 168	0,54%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	60 000	60 626	0,13%
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05	3 000	240 000	241 663	0,51%
ATL2016-1_5A_7.5%_270616	5 000	400 000	400 263	0,85%
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN	4 000	320 000	321 340	0,68%
ATTIJ_BANKSUB 2017_5A_31/05	20 000	2 000 000	2 010 056	4,28%
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A	20 000	1 200 000	1 213 992	2,59%
BH09/B_15A_31/12	5 000	307 500	314 001	0,67%
BHSUB2016-1_7.4%_5A	5 000	400 000	403 633	0,86%
BTE2009_10A_15/09	5 000	150 000	154 988	0,33%
BTK2012-1_7A_15/11	3 000	128 387	132 466	0,28%
BTK2014-1_7.35%_5A	3 000	180 000	185 741	0,40%
CIL 2016/2_5A_7.5%_15/02	1 000	100 000	102 236	0,22%
CIL2014/1_5A_15/07	4 000	240 000	253 294	0,54%
HL 2015-01 7A-7.85%	4 000	400 000	404 267	0,86%
HL 2016-01 5A-7.65%	5 000	400 000	400 201	0,85%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	120 000	122 274	0,26%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	40 000	40 611	0,09%
STB08/2_16A_18/02	10 000	500 000	509 474	1,09%
TL2013-2_5A_7.35%	2 000	80 000	81 882	0,17%
TL2014-2_5_7.55%	2 000	120 000	123 932	0,26%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	2 025 780	2 111 007	4,50%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	195 000	203 726	0,43%
UIB09/1_20A_17/07C	2 700	175 500	183 353	0,39%
UIB2011-1_20A_26082011	5 600	417 900	435 918	0,93%
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117	2 500	250 000	257 233	0,55%
UNIFACTOR2013_7%_5A_14102013	2 000	80 000	83 191	0,18%
TOTAL	326 916	24 460 530	25 073 779	53,42%

(*) 4,73% par rapport à l'actif net

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31/12/2016
	du 01-04-2017 au 30-06-2017	du 01-01-2017 au 30-06-2017	du 01-04-2016 au 30-06-2016	du 01-01-2016 au 30-06-2016	
Revenus des titres OPCVM	41 730	41 730	32 894	32 894	32 894
Revenus des BTA	107 638	211 183	55 354	126 050	348 147
Revenus des BTZ	-	-	56 581	112 296	132 401
Revenus des obligations de sociétés	188 394	345 095	147 485	293 271	583 637
Total	337 762	598 008	292 314	564 511	1 097 079

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2017 à 21 064 660 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie, certificats de dépôts, prises en pensions et dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% actif
Billets de Trésorerie	983 516	985 123	2,10%
UADH_250_8.2%_100J_300917	245 546	245 947	0,52%
UADH_250_8.2%_130J_301017	244 248	244 647	0,52%
UADH_500_8.2%_70J_310817	493 722	494 529	1,05%
Certificats de dépôt	10 557 475	10 758 757	22,92%
CD_AB_500_250J_4.73%_030917	487 279	496 743	1,06%
CD_ATB_3000_320J_6.76%_201217	2 863 961	2 926 879	6,24%
CD_BTE_500_180J_7.1%_070817	486 287	497 181	1,06%
CD_BTE_500_310J_7.1%_15122017	476 953	487 585	1,04%
CD_TL_2000_320J_7%_261217	1 906 276	1 947 866	4,15%
CD_ATTIJ BANK_3000_6.63%_360J_280518	2 850 774	2 862 795	6,10%
CD_UFACT_500_190J_6.9%_13092017	485 945	494 526	1,05%
CD_BTE_1000_380J_6.8%_20092017	1 000 000	1 045 182	2,23%
Prise en pension	4 501 593	4 518 510	9,63%
PL ATTIJ BANK_1M_4.83%_10J_030717	1 000 754	1 001 828	2,13%
PL ATTIJ BANK_500_4.83%_6J_050717	500 838	500 973	1,07%
PL BTE_3000_6.5%_308J_06042018	3 000 001	3 015 709	6,42%
Dépôt à terme	4 712 665	4 802 270	10,23%
AB_5000_4.73%_310817	4 512 665	4 599 682	9,80%
BTE_200_7.29_370_16042018	200 000	202 588	0,43%
TOTAL	20 755 250	21 064 660	44,88%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-04-2017 au 30-06-2017	Période du 01-01-2017 au 30-06-2017	Période du 01-04-2016 au 30-06-2016	Période du 01-01-2016 au 30-06-2016	Exercice clos le 31/12/2016
Revenus des billets de trésorerie	18 872	53 128	19 397	32 136	92 729
Revenus des certificats de dépôt	123 555	202 254	24 070	58 880	102 379
Revenus des dépôts à terme	45 162	96 665	1 121	10 077	29 451
Revenus compte courant rémunéré	18 319	18 319	7 482	19 151	43 779
Revenus des prises en pension	39 203	67 872	27 894	62 597	137 257
Total	245 111	438 238	79 964	182 841	405 595

3.5- Note sur les autres actifs

Les autres actifs affichent un solde de 5 729 DT au 30-06-2017 contre 143 DT au 31-12-2016 et ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	5 729	144	143
TOTAL	5 729	144	143

3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes due par SICAV Axis Trésorerie au gestionnaire BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (Ex Axis Capital Gestion) et au dépositaire. Elles s'élèvent à 37 381 DT au 30-06-2017 contre 30 150 DT au 31-12-2016.

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Gestionnaire	34 422	22 379	24 217
Dépositaire	2 959	2 959	5 933
TOTAL	37 381	25 338	30 150

3.7 - Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 68 660 DT au 30-06-2017 contre 29 804 DT au 31-12-2016 :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Commissaire aux comptes	7 187	10 095	9 095
Etat retenue à la source	6 392	7 052	5 802
CMF	4 712	3 375	3 579
Jetons de présence	2 295	1 111	4 257
Publications	28	651	1 599
Retenue à la source sur BTA	4 991	158	4 991
TCL	451	470	461
Autres créditeurs divers	20	20	20
Contribution conjoncturelle exceptionnelle (*)	42 584	-	-
TOTAL	68 660	22 932	29 804

(*)L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la SICAV AXIS TRESORERIE se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 86 350 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 4 047 530 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	5 110 939
Variation de la part Revenu	(1 063 409)
Variation de l'Actif Net	4 047 530

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 01-04-2017

Montant:	40 847 273
Nombre de titres :	395 357
Nombre d'actionnaires :	582

Souscriptions réalisées

Montant:	21 315 421
Nombre de titres émis :	206 310
Nombre d'actionnaires nouveaux :	53

Rachats effectués

Montant:	16 196 558
Nombre de titres rachetés :	156 765
Nombre d'actionnaires sortants :	35

Capital au 30-06-2017

Montant:	45 966 136(*)
Nombre de titres :	444 902
Nombre d'actionnaires :	600

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de période. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2017 au 30/06/2017.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base part de capital en début de période	45 966 136
Variation des + ou- values potentielles sur titres	16 757
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(586)
Régularisation des SND	4 958
Frais de négociation de titres	(1 735)
Capital au 30/06/2017	45 985 530

3.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du deuxième trimestre 2017s'élève à 102 858 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01-04-2017 au 30-06-2017	Période du 01-01-2017 au 30-06-2017	Période du 01-04-2016 au 30-06-2016	Période du 01-01-2016 au 30-06-2016	Exercice clos le 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	101 387	190 563	68 081	139 148	281 467
Rémunération du dépositaire	1 471	2 926	1 471	2 942	5 917
Total	102 858	193 489	69 552	142 090	287 384

- La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (Ex Axis Capital Gestion) prévoit que la commission de gestion soit calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (Ex Axis Capital Gestion) se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention. Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention de gestion et s'élève à 101 387 DT TTC au titre du deuxième trimestre de l'exercice 2017.

- La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 900 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique, ainsi que la contribution conjoncturelle exceptionnelle.

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31/12/2016
	du 01-04-2017 au 30-06-2017	du 01-01-2017 au 30-06-2017	du 01-04-2016 au 30-06-2016	du 01-01-2016 au 30-06-2016	
Rémunération du CAC	4 678	9 898	2 929	5 515	16 187
Redevance CMF	11 265	21 174	7 565	15 461	31 275
TCL	1 057	1 880	969	1 774	3 270
Frais de publicité	1 547	3 077	1 547	3 094	6 222
Charges diverses	1 731	3 298	1 654	3 219	7 000
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	21 528	42 584	-	-	-
Total	41 807	81 911	14 664	29 063	63 954