

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **SICAV Axis Trésorerie** au 30 juin 2020, qui font apparaître un actif net de **54.217.736** dinars pour un capital de **52.762.722** dinars et une valeur liquidative égale à **106,807** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois,

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 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.

Tunis, le 30 juillet 2020
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4.1.1 | <u>38 344 857</u> | <u>21 320 919</u> | <u>19 986 535</u> |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 2 392 282 | 1 321 493 | 481 794 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 35 952 575 | 19 999 426 | 19 504 741 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>15 837 801</u> | <u>5 763 706</u> | <u>14 829 238</u> |
| Placements monétaires | 4.1.2 | 4 970 069 | 992 449 | 10 917 416 |
| Disponibilités | | 10 867 732 | 4 771 257 | 3 911 822 |
| Autres Actifs | 4.1.5 | <u>112 353</u> | <u>20 604</u> | <u>32 175</u> |
| | | | | |
| | | | | |
| TOTAL ACTIF | | <u>54 295 011</u> | <u>27 105 229</u> | <u>34 847 948</u> |
| | | | | |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 4.1.6 | 50 691 | 23 049 | 34 624 |
| Autres créditeurs divers | 4.1.7 | 26 584 | 38 650 | 33 953 |
| | | | | |
| TOTAL PASSIF | | <u>77 275</u> | <u>61 699</u> | <u>68 577</u> |
| | | | | |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 4.1.8 | 52 762 722 | 26 412 903 | 33 202 512 |
| Sommes distribuables | | 1 455 014 | 630 627 | 1 576 859 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 331 | (146) | (183) |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 454 683 | 630 773 | 1 577 042 |
| | | | | |
| ACTIF NET | | <u>54 217 736</u> | <u>27 043 530</u> | <u>34 779 371</u> |
| | | | | |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>54 295 011</u> | <u>27 105 229</u> | <u>34 847 948</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|--|-------|---|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 4.2.1 | 309 838 | 583 135 | 339 858 | 646 692 | 1 171 826 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 306 314 | 579 611 | 293 436 | 600 270 | 1 125 404 |
| Dividendes | | 3 524 | 3 524 | 46 422 | 46 422 | 46 422 |
| Revenus des placements monétaires | 4.2.2 | 512 946 | 1 473 627 | 47 437 | 133 277 | 577 650 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 822 784 | 2 056 762 | 387 295 | 779 968 | 1 749 476 |
| Charges de gestion des placements | 4.2.3 | (122 199) | (289 661) | (59 895) | (127 213) | (283 405) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 700 585 | 1 767 101 | 327 400 | 652 755 | 1 466 071 |
| Autres charges | 4.2.4 | (21 550) | (47 811) | (13 857) | (27 736) | (56 310) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 679 035 | 1 719 290 | 313 543 | 625 019 | 1 409 761 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (418 783) | (264 607) | 11 799 | 5 754 | 167 281 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 260 252 | 1 454 683 | 325 342 | 630 773 | 1 577 042 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 418 783 | 264 607 | (11 799) | (5 754) | (167 281) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 44 597 | 47 814 | (27 723) | 674 | 49 183 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 1 550 | 41 502 | 133 | (12 728) | 29 428 |
| Frais de négociation de titres | | - | - | (433) | (485) | (572) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 725 182 | 1 808 606 | 285 519 | 612 481 | 1 487 800 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

| | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01/ au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|--|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 725 182 | 1 808 606 | 285 519 | 612 481 | 1 487 800 |
| Résultat d'exploitation | 679 035 | 1 719 290 | 313 543 | 625 019 | 1 409 761 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 44 597 | 47 814 | (27 723) | 674 | 49 183 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 1 550 | 41 502 | 133 | (12 728) | 29 428 |
| Frais de négociation de titres | - | - | (433) | (485) | (572) |
| DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES | (1 685 904) | (1 685 904) | (975 561) | (975 561) | (975 561) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (32 292 879) | 19 315 663 | (1 415 823) | (2 978 918) | 3 881 603 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 42 535 383 | 130 848 366 | 16 898 540 | 23 076 681 | 72 563 462 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 799 116 | 2 384 620 | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 715 766 | 6 558 194 | 656 147 | 955 521 | 2 674 759 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (71 665 257) | (111 718 795) | (18 100 115) | (25 770 243) | (68 557 993) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (1 321 643) | (2 043 296) | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (4 356 244) | (6 713 426) | (870 396) | (1 240 878) | (2 798 626) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (33 253 601) | 19 438 365 | (2 105 864) | (3 341 999) | 4 393 842 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 87 471 337 | 34 779 371 | 29 149 395 | 30 385 529 | 30 385 529 |
| En fin de période | 54 217 736 | 54 217 736 | 27 043 530 | 27 043 530 | 34 779 371 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 793 222 | 320 067 | 266 907 | 281 306 | 281 306 |
| En fin de période | 507 621 | 507 621 | 255 371 | 255 371 | 320 067 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,807 | 106,807 | 105,898 | 105,898 | 108,662 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,31% | 5,67% | 4,37% | 4,45% | 4,77% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2020

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV AXIS TRESORERIE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. 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 :

3.1. 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.

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 2020, 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.

Au 30 Juin 2020, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2020.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté 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.

3.5. 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'arrêté, 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 ».

3.6. 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.

4. NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 38 344 857 dinars au 30 juin 2020, détaillé comme suit :

| Désignation | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % Actif net | Intérêts courus/+ou-V potentiel |
|---|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|
| Obligations & valeurs assimilées | | | 34 913 852 | 35 952 575 | 66,31% | 1 038 723 |
| Obligations | | | 10 575 528 | 10 887 898 | 20,08% | 312 370 |
| AB 2011-1_10A_26092011 | | 10 000 | 200 000 | 207 440 | 0,383% | 7 440 |
| AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11 | | 10 000 | 800 000 | 829 246 | 1,529% | 29 246 |
| AB2008_20A_21/05 | | 3 000 | 120 000 | 120 755 | 0,223% | 755 |
| AB09/B_15A_30/09 | | 5 000 | 166 500 | 174 967 | 0,323% | 8 467 |
| AB2010_15A_31/08 | | 7 000 | 279 790 | 295 570 | 0,545% | 15 780 |
| AB2010_15A_31/08 | | 3 000 | 119 790 | 126 570 | 0,233% | 6 780 |
| AB2017_5A_30/04 | | 10 000 | 398 000 | 402 192 | 0,742% | 4 192 |
| ATBSUB17/A_7A_15/03 | | 15 000 | 1 500 000 | 1 534 300 | 2,830% | 34 300 |
| ATBSUB17/A_7A_15/03 | | 1 000 | 100 000 | 102 287 | 0,189% | 2 287 |
| ATL2014-2_7A_7,35%_19/05 | | 3 000 | 60 000 | 60 416 | 0,111% | 416 |
| ATL2016-1_5A_7,5%_270616 | | 5 000 | 100 000 | 100 066 | 0,185% | 66 |
| ATL2018-1_7A_8,5%_170718 | | 5 000 | 500 000 | 532 514 | 0,982% | 32 514 |
| ATTIJ LEASING 2014-1_7,35%_7AN | | 4 000 | 80 000 | 80 335 | 0,148% | 335 |
| ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05 | | 20 000 | 800 000 | 804 022 | 1,483% | 4 022 |
| ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06 | | 2 000 | 120 000 | 120 345 | 0,222% | 345 |
| BH09/B_15A_31/12 | | 5 000 | 192 000 | 196 070 | 0,362% | 4 070 |
| BHSUB2015_7,5%_7A | | 300 | 11 820 | 11 893 | 0,022% | 73 |
| BHSUB2015_7,5%_7A | | 1 800 | 71 280 | 71 703 | 0,132% | 423 |
| BHSUB2015_7,5%_7A | | 6 000 | 240 000 | 241 302 | 0,445% | 1 302 |
| BHSUB2015_7,5%_7A | | 3 500 | 140 000 | 140 760 | 0,260% | 760 |
| BHSUB2016-1_7,4%_5A | | 5 000 | 100 000 | 100 908 | 0,186% | 908 |
| CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01 | | 1 500 | 120 000 | 124 615 | 0,230% | 4 615 |
| EMP NAT 2014/C_10A_6,35% | | 32 | 1 528 | 1 531 | 0,003% | 3 |
| HL 2015-01 7A-7,85% | | 2 000 | 80 000 | 80 853 | 0,149% | 853 |
| HL 2015-01 7A-7,85% | | 2 000 | 80 000 | 80 853 | 0,149% | 853 |
| HL 2016-01 5A-7,65% | | 5 000 | 100 000 | 100 050 | 0,185% | 50 |
| HL 2018-01 5A-8,3% | | 2 000 | 120 000 | 120 742 | 0,223% | 742 |
| STB08/2_16A_18/02 | | 10 000 | 312 500 | 318 449 | 0,587% | 5 949 |
| STBSUB19_7A_29/11 | | 5 000 | 500 000 | 527 022 | 0,972% | 27 022 |
| STBSUB2020_1_7A_16/4 | | 5 000 | 500 000 | 509 162 | 0,939% | 9 162 |
| TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01 | | 4 600 | 460 000 | 478 360 | 0,882% | 18 360 |
| UIB09/1_15A_17/07 | | 38 000 | 1 265 400 | 1 318 644 | 2,432% | 53 244 |
| UIB09/1_20A_17/07 | | 3 000 | 150 000 | 156 713 | 0,289% | 6 713 |
| UIB09/1_20A_17/07C | | 2 700 | 135 000 | 141 042 | 0,260% | 6 042 |
| UIB2011-1_20A_26082011 | | 5 600 | 334 320 | 348 782 | 0,643% | 14 462 |
| UIBSUB2016_7,4%_5A | | 3 000 | 117 600 | 121 616 | 0,224% | 4 016 |
| UIBSUB2016_7,5%_7A_060117 | | 2 500 | 200 000 | 205 803 | 0,380% | 5 803 |

| Bons du trésor assimilables | | | 24 338 324 | 25 064 677 | 46,23% | 726 353 |
|--|--|--------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|
| BTA 5,75% JANVIER 2021 | | 13 200 | 13 041 600 | 13 325 210 | 24,577% | 283 610 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 200 | 195 840 | 207 114 | 0,382% | 11 274 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 300 | 292 560 | 310 443 | 0,573% | 17 883 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 500 | 485 600 | 517 026 | 0,954% | 31 426 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 200 | 192 120 | 206 393 | 0,381% | 14 273 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 200 | 191 920 | 206 354 | 0,381% | 14 434 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | | 200 | 191 720 | 206 316 | 0,381% | 14 596 |
| BTA 6% AVRIL 2024 | | 500 | 484 000 | 498 798 | 0,920% | 14 798 |
| BTA 6% AVRIL 2024 | | 50 | 48 405 | 49 880 | 0,092% | 1 475 |
| BTA 6% JUIN 2021 | | 300 | 294 000 | 299 202 | 0,552% | 5 202 |
| BTA 6% JUIN 2021 | | 205 | 201 618 | 204 501 | 0,377% | 2 883 |
| BTA 6% JUIN 2023 | | 100 | 95 950 | 98 021 | 0,181% | 2 071 |
| BTA 6% OCTOBRE 2023 | | 2 350 | 2 270 335 | 2 351 326 | 4,337% | 80 991 |
| BTA 6.3% MARS 2026 | | 132 | 118 140 | 120 589 | 0,222% | 2 449 |
| BTA 6.3% OCT 2026 | | 3 850 | 3 715 635 | 3 905 946 | 7,204% | 190 311 |
| BTA 6.6% MARS 2027 | | 288 | 256 320 | 261 725 | 0,483% | 5 405 |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | | 81 | 69 741 | 71 155 | 0,131% | 1 414 |
| BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS) | | 150 | 154 515 | 152 316 | 0,281% | (2 199) |
| BTA 6% AVRIL 2023 (8 ANS) | | 100 | 97 075 | 98 760 | 0,182% | 1 685 |
| BTA_6.5%_11 JUIN 2025 | | 80 | 70 880 | 72 426 | 0,134% | 1 546 |
| BTA_6.5%_11 JUIN 2025 | | 1 000 | 882 000 | 905 322 | 1,670% | 23 322 |
| BTA_6.5%_11 JUIN 2025 | | 1 100 | 988 350 | 995 854 | 1,837% | 7 504 |
| Titres OPCVM | | | 2 374 974 | 2 392 282 | 4,41% | 17 308 |
| FCP AXIS AAA | | 12 125 | 1 271 832 | 1 273 283 | 2,348% | 1 451 |
| MCP SAFE FUND | | 880 | 103 119 | 108 899 | 0,201% | 5 780 |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | | 7 628 | 1 000 023 | 1 010 100 | 1,863% | 10 077 |
| Total | | | 37 288 826 | 38 344 857 | 70,72% | 1 056 031 |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | | 70,62% | |

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 4 970 069 dinars au 30 juin 2020, réparti comme suit :

| Désignation | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % Actif net | Intérêts courus |
|--|--------|--------------------|----------------------|--------------|-----------------|
| Certificats de dépôt | | 4 910 989 | 4 970 069 | 9,17% | 59 080 |
| CD_ATB_0,5M_30J_7,8%_9/7/2020 | | 497 417 | 499 311 | 0,92% | 1 894 |
| CD_ATB_2,5M_10J_6,81%_10/7/2020 | | 2 496 224 | 2 496 602 | 4,60% | 378 |
| CD_BH_0,5M_350J_11,4%_12/11/2020 | | 460 090 | 484 720 | 0,89% | 24 630 |
| CD_BT_0,5M_170J_10,31%_23/7/2020 | | 481 430 | 497 597 | 0,92% | 16 167 |
| CD_BTE_0,5M_190J_10,81%_4/9/2020 | | 478 411 | 492 614 | 0,91% | 14 203 |
| CD_BTE_0,5M_30J_7,8%_10/7/2020 | | 497 417 | 499 225 | 0,92% | 1 808 |
| Total | | 4 910 989 | 4 970 069 | 9,17% | 59 080 |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 9,15% | |

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 Juin 2020, le ratio susvisé s'élève à 20,02%

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Juin 2020 une valeur comptable de 43 314 926 DT, soit 79,78% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

| Emetteur/Garant | Portefeuille Titres | | | Placements monétaires | Total | % Actif |
|------------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| | Obligations | BTA | Titres d'OPCVM | Certificats de dépôt | | |
| ETAT | 1 531 | 25 064 677 | | | 25 066 208 | 46,17% |
| AB | 2 156 740 | | | | 2 156 740 | 3,97% |
| ATB | 1 636 586 | | | 2 995 913 | 4 632 499 | 8,53% |
| ATL | 692 995 | | | | 692 995 | 1,28% |
| ATTIJARI BANK | 804 022 | | | | 804 022 | 1,48% |
| ATTIJARI LEASING | 200 680 | | | | 200 680 | 0,37% |
| BH | 762 637 | | | 484 720 | 1 247 357 | 2,30% |
| BTE | | | | 991 839 | 991 839 | 1,83% |
| BT | | | | 497 597 | 497 597 | 0,92% |
| CIL | 124 615 | | | | 124 615 | 0,23% |
| HL | 382 499 | | | | 382 499 | 0,70% |
| MCP SAFE FUND | | | 108 899 | | 108 899 | 0,20% |
| FCP AXIS AAA SICAV | | | 1 273 283 | | 1 273 283 | 2,35% |
| PATRIMOINE OBLIGATAIRE | | | 1 010 100 | | 1 010 100 | 1,86% |
| STB | 1 354 633 | | | | 1 354 633 | 2,49% |
| TLS | 478 360 | | | | 478 360 | 0,88% |
| UIB | 2 292 600 | | | | 2 292 600 | 4,22% |
| Total | 10 887 898 | 25 064 677 | 2 392 282 | 4 970 069 | 43 314 926 | 79,78% |

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à 112 353 DT contre 20 604 DT au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Suspens état de rapprochement bancaire | 6 706 | 6 706 | 6 706 |
| Provisions sur suspens ERB | (6 706) | (6 706) | (6 706) |
| Autres débiteurs | 27 057 | 20 604 | 32 175 |
| Retenue à la source sur BTA | 85 296 | - | - |
| Total | 112 353 | 20 604 | 32 175 |

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à 50 691 DT contre 23 049 DT au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du dépositaire | 8 950 | 2 984 | 5 984 |
| Rémunération du gestionnaire | 41 741 | 20 065 | 28 640 |
| Total | 50 691 | 23 049 | 34 624 |

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à 26 584 DT contre 38 650 DT au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Commissaire aux comptes | 6 446 | 19 015 | 12 052 |
| Etat retenue à la source | 5 802 | 5 802 | 5 802 |
| CMF | 5 526 | 3 118 | 4 071 |
| Jetons de présence | 7 461 | 3 502 | 4 974 |
| Publications | 748 | 1 697 | 1 972 |
| Retenue à la source sur BTA | - | 4 991 | 4 482 |
| TCL | 581 | 506 | 580 |
| Autres créditeurs divers | 20 | 20 | 20 |
| Total | 26 584 | 38 650 | 33 953 |

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2020

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 82 368 977 |
| Nombre de titres | 793 222 |
| Nombre d'actionnaires | 491 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 42 535 383 |
| Nombre de titres émis | 417 034 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 21 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (71 665 257) |
| Nombre de titres rachetés | 702 635 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 23 |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 44 597 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 1 550 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (522 527) |
| Frais de négociation de titres | - |

Capital au 30-06-2020

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 52 762 722 |
| Nombre de titres | 507 621 |
| Nombre d'actionnaires | 489 |

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 à 583 135 DT contre 646 692 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des obligations et titres émis par le trésor | | | | | |
| Revenus des BTA | 110 328 | 199 815 | 82 134 | 164 367 | 335 076 |
| Revenus des obligations | 195 986 | 379 796 | 211 301 | 435 903 | 790 328 |
| Revenus des titres OPCVM | | | | | |
| - Dividendes | 3 524 | 3 524 | 46 422 | 46 422 | 46 422 |
| Total | 309 838 | 583 135 | 339 858 | 646 692 | 1 171 826 |

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 à 1 473 627 dinars contre 133 277 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|
| Revenus des certificats de dépôt | 46 391 | 192 754 | 28 382 | 64 566 | 163 786 |
| Revenus dépôts à terme | - | - | - | 46 036 | 327 952 |
| Revenus compte courant rémunéré | 24 454 | 65 832 | 19 055 | 22 675 | 81 332 |
| Revenus des prises en pension | 442 101 | 1 215 041 | - | - | 4 580 |
| TOTAL | 512 946 | 1 473 627 | 47 437 | 133 277 | 577 650 |

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 à 289 661 dinars contre 127 213 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|------------------------------|---|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 120 715 | 286 694 | 58 412 | 124 263 | 277 455 |
| Rémunération du dépositaire | 1 484 | 2 967 | 1 483 | 2 950 | 5 950 |
| TOTAL | 122 199 | 289 661 | 59 895 | 127 213 | 283 405 |

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 à 47 811 DT contre 27 736 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Période du 01/04 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 30/06/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 3 231 | 6 451 | 3 003 | 5 973 | 10 740 |
| Redevances du CMF | 13 413 | 31 855 | 6 490 | 13 807 | 30 828 |
| TCL | 2 211 | 3 919 | 665 | 1 450 | 3 283 |
| Frais de publicité | 1 110 | 2 220 | 2 338 | 3 238 | 6 029 |
| Charges diverses | 1 585 | 3 166 | 1 361 | 3 068 | 5 230 |
| Contribution sociale de solidarité | - | 200 | - | 200 | 200 |
| TOTAL | 21 550 | 47 811 | 13 857 | 27 736 | 56 310 |

5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE :

5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV

5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.