

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2020, qui font apparaître un actif net de **63.181.489** dinars pour un capital de **60.757.589** dinars et une valeur liquidative égale à **108,243** 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 vous informons que :

- Les actifs de la société « SICAV Axis Trésorerie », s'élevant au 30 Septembre 2020 à 63.269.690 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 51.339.885 dinars, soit 81,14% de valeurs mobilières et de 11.815.557 dinars, soit 18,67% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les valeurs en portefeuille-titres représentent 49,43% du total des actifs au 30 Septembre 2020, ce qui constitue une insuffisance au seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 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 octobre 2020
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>31 271 257</u>	<u>24 150 550</u>	<u>19 986 535</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 911 825	1 783 586	481 794
Obligations et valeurs assimilées		28 359 432	22 366 964	19 504 741
Placements monétaires et disponibilités		<u>31 884 185</u>	<u>13 532 684</u>	<u>14 829 238</u>
Placements monétaires	4.1.2	24 071 233	5 979 533	10 917 416
Disponibilités		7 812 952	7 553 151	3 911 822
Autres Actifs	4.1.5	<u>114 248</u>	<u>51 333</u>	<u>32 175</u>
		<u>TOTAL ACTIF</u>	<u>63 269 690</u>	<u>37 734 567</u>
				<u>34 847 948</u>
PASSIF				
Opérateurs créateurs	4.1.6	59 115	32 811	34 624
Autres créateurs divers	4.1.7	29 086	31 008	33 953
		<u>TOTAL PASSIF</u>	<u>88 201</u>	<u>63 819</u>
				<u>68 577</u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	<u>60 757 589</u>	<u>36 397 153</u>	<u>33 202 512</u>
Sommes distribuables		<u>2 423 900</u>	<u>1 273 595</u>	<u>1 576 859</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		381	(201)	(183)
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 423 519	1 273 796	1 577 042
		<u>ACTIF NET</u>	<u>63 181 489</u>	<u>37 670 748</u>
				<u>34 779 371</u>
		<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>	<u>63 269 690</u>	<u>37 734 567</u>
				<u>34 847 948</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	347 035	930 170	273 751	920 443	1 171 826
Revenus des obligations et valeurs assimilées		347 035	926 646	273 751	874 021	1 125 404
Dividendes		-	3 524	-	46 422	46 422
Revenus des placements monétaires	4.2.2	450 402	1 924 029	149 122	282 399	577 650
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		797 437	2 854 199	422 873	1 202 842	1 749 476
Charges de gestion des placements	4.2.3	(123 774)	(413 435)	(70 751)	(197 964)	(283 405)
REVENU NET DES PLACEMENTS		673 663	2 440 764	352 122	1 004 878	1 466 071
Autres charges	4.2.4	(20 892)	(68 703)	(13 655)	(41 392)	(56 310)
RESULTAT D'EXPLOITATION		652 771	2 372 061	338 467	963 486	1 409 761
Régularisation du résultat d'exploitation		316 065	51 458	304 556	310 310	167 281
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		968 836	2 423 519	643 023	1 273 796	1 577 042
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(316 065)	(51 458)	(304 556)	(310 310)	(167 281)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		27 212	75 026	22 739	23 412	49 183
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		45 968	87 470	568	(12 160)	29 428
Frais de négociation de titres		-		(87)	(572)	(572)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		725 951	2 534 557	361 687	974 166	1 487 800

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	725 951	2 534 557	361 687	974 166	1 487 800
Résultat d'exploitation	652 771	2 372 061	338 467	963 486	1 409 761
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	27 212	75 026	22 739	23 412	49 183
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	45 968	87 470	568	(12 160)	29 428
Frais de négociation de titres	-	-	(87)	(572)	(572)
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(1 685 904)	-	(975 561)	(975 561)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 237 802	27 553 465	10 265 532	7 286 614	3 881 603
Souscriptions					
- Capital	51 581 523	182 429 889	23 714 297	46 790 978	72 563 462
- Régularisation des sommes non distribuables	1 035 605	3 420 225	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	1 864 915	8 423 109	709 510	1 665 032	2 674 759
Rachats					
- Capital	(43 821 846)	(155 540 641)	(13 753 266)	(39 523 509)	(68 557 993)
- Régularisation des sommes non distribuables	(873 596)	(2 916 892)	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	(1 548 799)	(8 262 225)	(405 009)	(1 645 887)	(2 798 626)
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 963 753	28 402 118	10 627 219	7 285 219	4 393 842
ACTIF NET					
En début de période	54 217 736	34 779 371	27 043 530	30 385 529	30 385 529
En fin de période	63 181 489	63 181 489	37 670 748	37 670 748	34 779 371
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	507 621	320 067	255 371	281 306	281 306
En fin de période	583 700	583 700	351 541	351 541	320 067
VALEUR LIQUIDATIVE	108,243	108,243	107,158	107,158	108,662
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,33%	5,55%	4,72%	4,51%	4,77%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie 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 30-09-2020 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 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 31 271 257 dinars au 30 Septembre 2020, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			27 416 745	28 359 432	44,886%	942 687
Obligations			10 065 678	10 377 163	16,424%	311 485
AB 2011-1_10A_26092011		10 000	100 000	100 067	0,158%	67
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	800 000	841 311	1,332%	41 311
AB2008_20A_21/05		3 000	120 000	122 449	0,194%	2 449
AB09/B_15A_30/09		5 000	133 150	133 174	0,211%	24
AB2010_15A_31/08		7 000	233 100	234 399	0,371%	1 299
AB2010_15A_31/08		3 000	99 800	100 359	0,159%	559
AB2017_5A_30/04		10 000	398 000	408 413	0,646%	10 413
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 500 000	1 561 834	2,472%	61 834
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	100 000	104 122	0,165%	4 122
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05		3 000	60 000	61 305	0,097%	1 305
ATL2016-1_5A_7.5%_270616		5 000	100 000	101 578	0,161%	1 578
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	500 000	507 079	0,803%	7 079
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN		4 000	80 000	81 521	0,129%	1 521
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	800 000	815 960	1,291%	15 960
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	120 000	122 329	0,194%	2 329
BH09/B_15A_31/12		5 000	192 000	198 117	0,314%	6 117
BHSUB2015_7.5%_7A		300	11 820	12 097	0,019%	277
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	71 280	72 883	0,115%	1 603
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	240 000	244 931	0,388%	4 931
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	140 000	142 877	0,226%	2 877
BHSUB2016-1_7.4%_5A		5 000	100 000	102 400	0,162%	2 400
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	120 000	127 173	0,201%	7 173
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 528	1 556	0,002%	28
HL 2015-01_7A-7.85%		2 000	80 000	82 120	0,130%	2 120
HL 2015-01_7A-7.85%		2 000	80 000	82 120	0,130%	2 120
HL 2016-01_5A-7.65%		5 000	100 000	101 593	0,161%	1 593
HL 2018-01_5A-8.3%		2 000	120 000	122 751	0,194%	2 751
STB08/2_16A_18/02		10 000	312 500	322 534	0,510%	10 034
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	538 585	0,852%	38 585
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	520 252	0,823%	20 252
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	488 535	0,773%	28 535
UIB09/1_15A_17/07		38 000	1 011 940	1 021 211	1,616%	9 271
UIB09/1_20A_17/07		3 000	135 000	136 316	0,216%	1 316
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	121 500	122 684	0,194%	1 184
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	306 460	308 005	0,487%	1 545

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	117 600	123 703	0,196%	6 103
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	200 000	208 820	0,331%	8 820
Bons du trésor assimilables			17 351 067	17 982 269	28,461%	631 202
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	200 556	0,317%	4 716
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	300 633	0,476%	8 073
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	500 721	0,793%	15 121
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	199 921	0,316%	7 801
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	199 887	0,316%	7 967
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	199 853	0,316%	8 133
BTA 5.6 AOUT 2022		369	357 631	360 090	0,570%	2 459
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	505 287	0,800%	21 287
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 529	0,080%	2 124
BTA 6% AVRIL 2024		70	65 164	66 800	0,106%	1 636
BTA 6% JANVIER 2024		200	187 602	194 585	0,308%	6 983
BTA 6% JUIN 2021		300	294 000	303 209	0,480%	9 209
BTA 6% JUIN 2021		205	201 618	207 227	0,328%	5 609
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	99 417	0,157%	3 467
BTA 6% JUIN 2023		95	90 660	92 049	0,146%	1 389
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 385 850	3,776%	115 515
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	122 861	0,194%	4 721
BTA 6.3% OCT 2026		3 850	3 715 635	3 958 175	6,265%	242 540
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	266 685	0,422%	10 365
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	72 598	0,115%	2 857
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	154 246	0,244%	(269)
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ANS)		100	97 075	100 176	0,159%	3 101
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	74 335	0,118%	3 455
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	309 419	0,490%	10 218
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		4 900	4 463 900	4 553 006	7,206%	89 106
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		2 695	2 460 535	2 504 154	3,963%	43 619
Titres OPCVM			2 873 799	2 911 825	4,609%	38 026
FCP Axis AAA		7 315	770 554	779 355	1,234%	8 801
MCP SAFE FUND		880	103 119	109 880	0,174%	6 761
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		15 089	2 000 126	2 022 590	3,201%	22 464
TOTAL			30 290 544	31 271 257	49,494%	980 713
Pourcentage par rapport à l'actif					49,425%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 24 071 233 dinars au 30 Septembre 2020, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			19 411 136	19 451 228	30,79%	40 092
CD_ATTIJ BANK_4M_20J_6.8%_20102020			3 987 957	3 988 559	6,31%	602
CD_ATB_4.5M_10J_6.81%_10102020			4 493 202	4 493 882	7,11%	680
CD_BH_0.5M_350J_11.4%_12112020			460 090	495 211	0,78%	35 121
CD_BIAT_4M_20J_6.8%_20102020			3 987 957	3 988 559	6,31%	602
CD_BT_1M_10J_6.8%_8102020			998 492	998 944	1,58%	452
CD_BT_4M_20J_6.8%_20102020			3 987 957	3 988 559	6,31%	602
CD_BTE_0.5M_20J_6.81%_20102020			498 492	498 568	0,79%	76
CD_BTE_1M_20J_6.8%_8102020			996 989	998 946	1,58%	1 957

Bons de Trésor à Court Terme			613 948	617 400	0,98%	3 452
BTCT_52S_22-06-2021_7%		650	613 948	617 400	0,98%	3 452
Prise en pension			4 000 874	4 002 605	6,34%	1 731
PL ATT_4M_7.79%_6J_5102020			4 000 874	4 002 605	6,34%	1 731
Total			24 025 958	24 071 233	38,10%	45 275
Pourcentage par rapport à l'actif					38,05%	

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 Septembre 2020, le ratio susvisé s'élève à 18,67%

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 Septembre 2020 une valeur comptable de 51 339 885 DT, soit 81,14% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 114 248 DT contre 51 333 DT au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

	30/09/2020	30/09/2019	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	74 210	51 333	32 175
Retenue à la source sur BTA	40 038	-	-
Total	114 248	51 333	32 175

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 59 115 DT contre 32 811 DT au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Rémunération du dépositaire	10 450	4 483	5 984
Rémunération du gestionnaire	48 665	28 328	28 640
Total	59 115	32 811	34 624

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 29 086 DT contre 31 008 DT au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Commissaire aux comptes	9 712	9 706	12 052
Etat retenue à la source	6 552	5 802	5 802
CMF	6 296	4 035	4 071
Jetons de présence	4 799	4 238	4 974
Publications	1 127	1 650	1 972
Retenue à la source sur BTA	-	4 991	4 482
TCL	580	566	580
Autres créditeurs divers	20	20	20
Total	29 086	31 008	33 953

4.1.8. Capital social

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

Capital au 30-06-2020

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

Souscriptions réalisées

Montant	51 581 523
Nombre de titres émis	505 726
Nombre d'actionnaires nouveaux	46

Rachats effectués

Montant	(43 821 846)
Nombre de titres rachetés	429 647
Nombre d'actionnaires sortants	19

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	27 212
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	45 968
Régularisation des sommes non distribuables	162 010
Frais de négociation de titres	0

Capital au 30-09-2020

Montant	60 757 589
Nombre de titres	583 700
Nombre d'actionnaires	516

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 30/09/2020 à 930 170 DT contre 920 443 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	190 100	389 915	84 703	249 069	335 076
Revenus des obligations	156 935	536 731	189 048	624 952	790 328
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	-	3 524	-	46 422	46 422
Total	347 035	930 170	273 751	920 443	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 30/09/2020 à 1 924 029 dinars contre 282 399 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus des certificats de dépôt	55 709	248 463	13 515	78 081	163 786
Revenus des bons de trésor à court terme		603	603	-	-
Revenus des dépôts à terme	-	-	106 307	152 343	327 952
Revenus compte courant rémunéré	75 677	141 509	29 300	51 975	81 332
Revenus des prises en pension	318 413	1 533 454	-	-	4 580
TOTAL	450 402	1 924 029	149 122	282 399	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 30/09/2020 à 413 435 dinars contre 197 964 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	122 275	408 969	69 251	193 514	277 455
Rémunération du dépositaire	1 499	4 466	1 500	4 450	5 950
TOTAL	123 774	413 435	70 751	197 964	283 405

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2020 au 30/09/2020 à 68 703 DT contre 41 932 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Rémunération du commissaire aux comptes	3 266	9 717	2 421	8 394	10 740
Redevances du CMF	13 586	45 441	7 695	21 502	30 828
TCL	1 447	5 366	791	2 241	3 283
Frais de publicité	1 123	3 343	1 667	4 906	6 029
Charges diverses	1 470	4 636	1 081	4 149	5 230
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
TOTAL	20 892	68 703	13 655	41 932	56 10

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 DT 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 calculé 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.