

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 JUIN 2021

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 2021, qui font apparaître un actif net de **56.728.162** dinars pour un capital de **55.342.911** dinars et une valeur liquidative égale à **107,061** 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 Juin 2021 à 56.804.107 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 45.252.369 dinars, soit 79.66 % de valeurs mobilières et de 11.497.830 dinars soit 20,24 % 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%.
- 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 2021

Le Commissaire aux Comptes :

Tunisie Audit & Conseil

Lamjed Ben Mbarek

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>30 283 012</u>	<u>38 344 857</u>	<u>33 455 231</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 217 646	2 392 282	2 593 112
Obligations et valeurs assimilées		28 065 366	35 952 575	30 862 119
Placements monétaires et disponibilités		<u>26 467 187</u>	<u>15 837 801</u>	<u>26 503 293</u>
Placements monétaires	4.1.2	18 864 717	4 970 069	13 631 794
Disponibilités		7 602 470	10 867 732	12 871 499
Autres Actifs	4.1.5	<u>53 908</u>	<u>112 353</u>	<u>115 445</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>54 295 011</u></u>	<u><u>60 073 969</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	49 574	50 691	54 237
Autres créditeurs divers	4.1.7	26 371	26 584	32 067
TOTAL PASSIF		<u><u>75 945</u></u>	<u><u>77 275</u></u>	<u><u>86 304</u></u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	55 342 911	52 762 722	57 029 469
Sommes distribuables		1 385 251	1 455 014	2 958 196
Sommes distribuables des exercices antérieurs		506	331	357
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 384 745	1 454 683	2 957 839
ACTIF NET		<u><u>56 728 162</u></u>	<u><u>54 217 736</u></u>	<u><u>59 987 665</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>54 295 011</u></u>	<u><u>60 073 969</u></u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	435 496	848 722	309 838	583 135	1 351 288
Revenus des obligations et valeurs assimilées		366 313	779 539	306 314	579 611	1 347 764
Dividendes		69 183	69 183	3 524	3 524	3 524
Revenus des placements monétaires	4.2.2	359 682	629 149	512 946	1 473 627	2 412 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		795 178	1 477 871	822 784	2 056 762	3 763 676
Charges de gestion des placements	4.2.3	(119 018)	(230 312)	(122 199)	(289 661)	(559 838)
REVENU NET DES PLACEMENTS		676 160	1 247 559	700 585	1 767 101	3 203 838
Autres charges	4.2.4	(22 749)	(44 901)	(21 550)	(47 811)	(91 527)
RESULTAT D'EXPLOITATION		653 411	1 202 658	679 035	1 719 290	3 112 311
Régularisation du résultat d'exploitation		182 548	182 087	(418 783)	(264 607)	(154 472)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		835 959	1 384 745	260 252	1 454 683	2 957 839
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(182 548)	(182 087)	418 783	264 607	154 472
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		11 815	68 959	44 597	47 814	168 364
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(13 998)	17 518	1 550	41 502	136 719
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		651 228	1 289 135	725 182	1 808 606	3 417 394

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	651 228	1 289 135	725 182	1 808 606	3 417 394
Résultat d'exploitation	653 411	1 202 658	679 035	1 719 290	3 112 311
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 815	68 959	44 597	47 814	168 364
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(13 998)	17 518	1 550	41 502	136 719
Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(1 695 277)	(1 695 277)	(1 685 904)	(1 685 904)	(1 685 904)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 330 400	(2 853 361)	(32 292 879)	19 315 663	23 476 804
Souscriptions					
- Capital	42 517 431	68 474 241	42 535 383	130 848 366	228 613 293
- Régularisation des sommes non distribuables	1 021 460	1 636 454	799 116	2 384 620	514 032
- Régularisation des sommes distribuables	1 442 384	3 024 915	1 715 766	6 558 194	10 462 825
Rachats					
- Capital	(33 859 587)	(70 181 536)	(71 665 257)	(111 718 795)	(205 113 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(819 023)	(1 702 194)	(1 321 643)	(2 043 296)	(492 200)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 972 265)	(4 105 241)	(4 356 244)	(6 713 426)	(10 507 895)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 286 351	(3 259 503)	(33 253 601)	19 438 365	25 208 294
ACTIF NET					
En début de période	49 441 811	59 987 665	87 471 337	34 779 371	34 779 371
En fin de période	56 728 162	56 728 162	54 217 736	54 217 736	59 987 665
NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
En début de période	444 980	546 604	793 222	320 067	320 067
En fin de période	529 865	529 865	507 621	507 621	546 604
VALEUR LIQUIDATIVE	107,061	107,061	106,807	106,807	109,746
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,92%	5,01%	5,31%	5,67%	5,53%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 30-06-2021 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 :

a. 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.

b. 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 2021, 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) ; et

- 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 2021, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient trois souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025 et BTA Novembre 2021 et BTA Décembre 2023) valorisées 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 à compter de l'exercice 2020.

c. Evaluation des placements monétaires

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

d. 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.

e. 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 ».

f. 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 différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 30 283 012 dinars au 30 Juin 2021, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			27 082 327	28 065 366	49,473%	983 039
Obligations			8 859 946	9 141 151	16,114%	281 205
AB 2011-1_10A_26092011		10 000	100 000	103 717	0,183%	3 717
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	600 000	621 896	1,096%	21 896
AB2008_20A_21/05		3 000	105 000	105 660	0,186%	660
AB09/B_15A_30/09		5 000	133 150	138 949	0,245%	5 799
AB2010_15A_31/08		7 000	233 100	244 363	0,431%	11 263
AB2010_15A_31/08		3 000	99 800	104 644	0,184%	4 844
AB2017_5A_30/04		10 000	199 000	201 181	0,355%	2 181
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	1 000 000	1 028 028	1,812%	28 028
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 200 000	1 224 008	2,158%	24 008
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	80 000	81 601	0,144%	1 601
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	500 000	532 510	0,939%	32 510
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	400 000	402 011	0,709%	2 011
ATTIJ_LEAS_201801_5A_8,2%_15/06		2 000	80 000	80 230	0,141%	230
BH09/B_15A_31/12		5 000	153 500	156 745	0,276%	3 245
BHSUB2015_7.5%_7A		300	5 910	5 951	0,010%	41
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	35 640	35 868	0,063%	228
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	120 000	120 651	0,213%	651
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	70 000	70 380	0,124%	380
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	90 000	93 450	0,165%	3 450
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 146	1 148	0,002%	2
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	40 427	0,071%	427
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	40 427	0,071%	427
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	80 000	80 495	0,142%	495
STB08/2_16A_18/02		10 000	250 000	254 737	0,449%	4 737
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	526 970	0,929%	26 970
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	509 162	0,898%	9 162
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	478 299	0,843%	18 299
UIB09/1_15A_17/07		38 000	1 011 940	1 054 514	1,859%	42 574
UIB09/1_20A_17/07		3 000	135 000	141 041	0,249%	6 041
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	121 500	126 937	0,224%	5 437
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	306 460	319 720	0,564%	13 260
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	58 800	61 091	0,108%	2 291
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	150 000	154 340	0,272%	4 340
Bons du trésor assimilables			18 222 381	18 924 215	33,359%	701 834
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	207 537	0,366%	11 697

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	311 186	0,549%	18 626
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	518 443	0,914%	32 843
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	207 157	0,365%	15 037
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	207 137	0,365%	15 217
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	207 117	0,365%	15 397
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	500 412	0,882%	16 412
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 042	0,088%	1 637
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 133	2 350 883	4,144%	77 750
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	98 762	0,174%	2 812
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 375 806	4,188%	105 471
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	122 951	0,217%	4 811
BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 918 584	6,908%	202 949
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	266 237	0,469%	9 917
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	72 539	0,128%	2 798
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	151 714	0,267%	(2 801)
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ANS)		100	97 075	99 579	0,176%	2 504
BTA_6.1%_10 NOVEMBRE 2021		1 344	1 335 667	1 383 163	2,438%	47 496
BTA_6.3%_DÉCEMBRE 2023		1 000	965 000	992 052	1,749%	27 052
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	74 877	0,132%	3 997
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	311 675	0,549%	12 474
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		2 904	2 645 544	2 718 034	4,791%	72 490
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		1 900	1 773 080	1 778 328	3,135%	5 248
Titres OPCVM	-		2 137 850	2 217 646	3,909%	79 796
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 012	288 593	0,509%	(11 419)
MCP SAFE FUND		880	103 119	112 845	0,199%	9 726
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 739 168	3,066%	83 686
FCP Axis AAA		720	79 237	77 040	0,136%	(2 197)
TOTAL			29 220 177	30 283 012	53,383%	1 062 835
Pourcentage par rapport à l'actif					53,311%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 18 864 717 dinars au 30 Juin 2021, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			14 955 073	14 969 357	26,35%	14 284
CD_AB_2M_20J_7.25%_1572021			1 993 581	1 995 507	3,51%	1 926
CD_ATB_3M_10J_7.25%_872021			2 995 176	2 996 623	5,28%	1 447
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_1472021			996 791	997 914	1,76%	1 123
CD_BIAT_2M_20J_7.25%_872021			1 993 582	1 997 754	3,52%	4 172
CD_BT_0.5M_30J_7.25%_3072021			497 598	497 678	0,88%	80
CD_BT_3M_20J_7.25%_1572021			2 990 372	2 993 260	5,27%	2 888
CD_BTE_0.5M_10J_7.25%_872021			499 196	499 437	0,88%	241
CD_BTE_1M_30J_7.25%_3072021			995 196	995 356	1,75%	160
CD_BTE_2M_20J_7.25%_1472021			1 993 581	1 995 828	3,51%	2 247
Prise en pension			3 800 817	3 895 360	6,86%	94 543
PL ATTIJ_1,5M_7,76%_294J_10821 (1485 BTA 5,6% août 2022)			1 500 949	1 583 127	2,79%	82 178

PL ATTIJ_1.5M_7.23%_90J_862021 (1465 BTA 6% octobre 2023)			500 524	502 742	0,89%	2 218
PL BIAT_0.7M_7.25%_90J_192021 (674 BTA 6,1% novembre 2021)			697 091	701 022	1,23%	3 931
PL BIAT_1.1M_7.25%_90J_192021 (1 093 BTA 6% octobre 2023)			1 102 253	1 108 469	1,95%	6 216
Total			18 755 890	18 864 717	33,21%	108 827
Pourcentage par rapport à l'actif					33,21%	

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 2021, le ratio susvisé s'élève à 20,24%

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 2021 une valeur comptable de 45 252 369 DT, soit 79,66% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	1 148	18 924 215			18 925 363	33,32%
AB	2 548 438			1 995 507	4 543 945	8,00%
BIAT				2 995 668	2 995 668	5,27%
ATB	1 305 609			2 996 623	4 302 232	7,57%
ATL	532 510				532 510	0,94%
ATTIJARI BANK	402 011				402 011	0,71%
ATTIJARI LEASING	80 230				80 230	0,14%
BH	389 595				389 595	0,69%
BTE				3 490 621	3 490 621	6,15%
BT				3 490 938	3 490 938	6,15%
CIL	93 450				93 450	0,16%
HL	161 349				161 349	0,28%
MCP SAFE FUND			112 845		112 845	0,20%
FCP Axis AAA			77 040		77 040	0,14%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 739 168		1 739 168	3,06%
ATTIJARI OBLIGATAIRE			288 593		288 593	0,51%
STB	1 290 869				1 290 869	2,27%
TL	478 299				478 299	0,84%
UIB	1 857 643				1 857 643	3,27%
Total	9 141 151	18 924 215	2 217 646	14 969 357	45 252 369	79,66%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 53 908 DT contre 112 353 DT au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	48 739	27 057	69 552
Retenue à la source sur BTA	5 169	85 296	45 893
Total	53 908	112 353	115 445

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 49 574 DT contre 50 691 DT au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Rémunération du dépositaire	8 950	8 950	6 000
Rémunération du gestionnaire	40 624	41 741	48 237
Total	49 574	50 691	54 237

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 26 371 DT contre 26 584 DT au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Commissaire aux comptes	5 132	6 446	12 978
Etat retenue à la source	5 802	5 802	6 694
CMF	5 402	5 526	6 248
Jetons de présence	7 481	7 461	5 002
Publications	1 899	748	519
TCL	625	581	596
Autres créditeurs divers	30	20	30
Total	26 371	26 584	32 067

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2021

Montant	46 484 813
Nombre de titres	444 980
Nombre d'actionnaires	510

Souscriptions réalisées

Montant	42 517 431
Nombre de titres émis	416 858
Nombre d'actionnaires nouveaux	55

Rachats effectués

Montant	(33 859 587)
Nombre de titres rachetés	331 973
Nombre d'actionnaires sortants	25

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 815
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(13 998)
Régularisation des sommes non distribuables	202 437
Frais de négociation de titres	

Capital au 30-06-2021

Montant	55 342 911
Nombre de titres	529 865
Nombre d'actionnaires	540

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 01/01/2021 au 30/06/2021 à 848 722 DT contre 583 135 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	210 073	459 059	110 328	199 815	648 586
Revenus des obligations	156 240	320 480	195 986	379 796	699 178
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	69 183	69 183	3 524	3 524	3 524
Total	435 496	848 722	309 838	583 135	1 351 288

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 629 149 dinars contre 1 473 627 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des certificats de dépôt	29 722	56 374	46 391	192 754	302 211
Revenus des bons de trésor à CT	7 832	16 427	-	-	31 453
Revenus compte courant rémunéré	49 157	86 274	24 454	65 832	213 304
Revenus des prises en pension	272 971	470 074	442 101	1 215 041	1 865 420
Total	359	629 149	512	1 473 627	2 412

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 230 312 dinars contre 289 661 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	117 535	227 362	120 715	286 694	553 872
Rémunération du dépositaire	1 483	2 950	1 484	2 967	5 966
Total	119 018	230 312	122 199	289 661	559 838

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 44 901 DT contre 47 811 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 Au 31/12/2020
Rémunération du commissaire aux	3 640	7 240	3 231	6 451	12 983
Redevances du CMF	13 059	25 262	13 413	31 855	61 541
TCL	1 481	3 070	2 211	3 919	7 158
Frais de publicité	3 276	6 555	1 110	2 220	4 465
Charge diverse	1 293	2 574	1 585	3 166	5 180
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Total	22 749	44 901	21 550	47 811	91 527

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

a. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV

b. 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.