

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2021, qui font apparaître un actif net de **66.255.890** dinars pour un capital de **63.867.157** dinars et une valeur liquidative égale à **108,443** 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 29 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>37 707 822</u>	<u>31 271 257</u>	<u>33 455 231</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 970 345	2 911 825	2 593 112
Obligations et valeurs assimilées		34 737 477	28 359 432	30 862 119
Placements monétaires et disponibilités		<u>28 574 448</u>	<u>31 884 185</u>	<u>26 503 293</u>
Placements monétaires	4.1.2	22 201 340	24 071 233	13 631 794
Disponibilités		6 373 108	7 812 952	12 871 499
Autres Actifs	4.1.5	<u>68 352</u>	<u>114 248</u>	<u>115 445</u>
TOTAL ACTIF		<u>66 350 622</u>	<u>63 269 690</u>	<u>60 073 969</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	59 655	59 115	54 237
Autres créditeurs divers	4.1.7	35 077	29 086	32 067
TOTAL PASSIF		<u>94 732</u>	<u>88 201</u>	<u>86 304</u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	63 867 157	60 757 589	57 029 469
Sommes distribuables		2 388 733	2 423 900	2 958 196
Sommes distribuables des exercices antérieurs		584	381	357
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 388 149	2 423 519	2 957 839
ACTIF NET		<u>66 255 890</u>	<u>63 181 489</u>	<u>59 987 665</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>66 350 622</u>	<u>63 269 690</u>	<u>60 073 969</u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/0 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	369 871	1 218 593	347 035	930 170	1 351 288
Revenus des obligations et valeurs assimilées	369 871	1 149 410	347 035	926 646	1 347 764
Dividendes	-	69 183	-	3 524	3 524
Revenus des placements monétaires	579 746	1 208 895	450 402	1 924 029	2 412 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	949 617	2 427 488	797 437	2 854 199	3 763 676
Charges de gestion des placements	(147 660)	(377 972)	(123 774)	(413 435)	(559 838)
REVENU NET DES PLACEMENTS	801 957	2 049 516	673 663	2 440 764	3 203 838
Autres charges	(26 308)	(71 209)	(20 892)	(68 703)	(91 527)
RESULTAT D'EXPLOITATION	775 649	1 978 307	652 771	2 372 061	3 112 311
Régularisation du résultat d'exploitation	227 755	409 842	316 065	51 458	(154 472)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 003 404	2 388 149	968 836	2 423 519	2 957 839
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(227 755)	(409 842)	(316 065)	(51 458)	154 472
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868	71 827	27 212	75 026	168 364
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	49 989	67 507	45 968	87 470	136 719
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE	828 506	2 117 641	725 951	2 534 557	3 417 394

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	828 506	2 117 641	725 951	2 534 557	3 417 394
Résultat d'exploitation	775 649	1 978 307	652 771	2 372 061	3 112 311
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868	71 827	27 212	75 026	168 364
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 989	67 507	45 968	87 470	136 719
Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(1 695 277)	-	(1 685 904)	(1 685 904)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 699 222	5 845 861	8 237 802	27 553 465	23 476 804
Souscriptions					
- Capital	25 759 857	94 234 098	51 581 523	182 429 889	228 613 293
- Régularisation des sommes non distribuables	627 819	2 264 273	1 035 605	3 420 225	514 032
- Régularisation des sommes distribuables	811 265	3 836 180	1 864 915	8 423 109	10 462 825
Rachats					
- Capital	(17 487 654)	(87 669 190)	(43 821 846)	(155 540 641)	(205 113 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(428 633)	(2 130 827)	(873 596)	(2 916 892)	(492 200)
- Régularisation des sommes distribuables	(583 432)	(4 688 673)	(1 548 799)	(8 262 225)	(10 507 895)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 527 728	6 268 225	8 963 753	28 402 118	25 208 294
ACTIF NET					
En début de période	56 728 162	59 987 665	54 217 736	34 779 371	34 779 371
En fin de période	66 255 890	66 255 890	63 181 489	63 181 489	59 987 665
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	529 865	546 604	507 621	320 067	320 067
En fin de période	610 969	610 969	583 700	583 700	546 604
VALEUR LIQUIDATIVE	108,443	108,443	108,243	108,243	109,746
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,12%	5,00%	5,33%	5,55%	5,53%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 30-09-2021 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 :

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 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 Septembre 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.

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 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 37 707 822 dinars au 30 Septembre 2021, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			33 591 657	34 737 477	52,429%	1 145 820
Obligations			10 250 096	10 551 292	15,925%	301 196
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	600 000	630 970	0,952%	30 970
AB2008_20A_21/05		3 000	105 000	107 143	0,162%	2 143
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	99 815	0,151%	15
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	187 312	0,283%	902
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	80 198	0,121%	388
AB2017_5A_30/04		10 000	199 000	204 417	0,309%	5 417
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	1 000 000	1 046 580	1,580%	46 580
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 200 000	1 243 760	1,877%	43 760
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	80 000	82 917	0,125%	2 917
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	400 000	405 664	0,612%	5 664
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	400 000	407 980	0,616%	7 980
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	80 000	81 553	0,123%	1 553
BH09/B_15A_31/12		5 000	153 500	158 386	0,239%	4 886
BHSUB2015_7.5%_7A		300	5 910	6 064	0,009%	154
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	35 640	36 503	0,055%	863
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	120 000	122 466	0,185%	2 466
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	70 000	71 438	0,108%	1 438
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 000 000	1,509%	-
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	90 000	95 374	0,144%	5 374
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 146	1 168	0,002%	22
EMP NAT 2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 017 745	1,536%	17 745
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	41 060	0,062%	1 060
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	41 060	0,062%	1 060
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	80 000	81 834	0,124%	1 834
STB08/2_16A_18/02		10 000	250 000	258 014	0,389%	8 014
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	538 564	0,813%	38 564
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	520 252	0,785%	20 252
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	488 502	0,737%	28 502
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	765 429	1,155%	6 949
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	121 169	0,183%	1 169
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	109 052	0,165%	1 052
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	280 006	0,423%	1 406
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	58 800	62 289	0,094%	3 489
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	150 000	156 608	0,236%	6 608
Bons du trésor assimilables			23 341 561	24 184 190	36,501%	842 629
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	200 930	0,303%	5 090
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	301 302	0,455%	8 742
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	502 016	0,758%	16 416
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	200 636	0,303%	8 516
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	200 621	0,303%	8 701
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	200 605	0,303%	8 885
BTA 5.6 AOUT 2022		1 000	984 800	994 115	1,500%	9 315
BTA 5.6 AOUT 2022		7 000	6 901 300	6 945 431	10,483%	44 131
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	506 901	0,765%	22 901
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 690	0,077%	2 285
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 388 890	3,606%	115 756

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	100 158	0,151%	4 208
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	987 939	1,491%	17 539
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 410 330	3,638%	139 995
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	125 223	0,189%	7 083
BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 970 812	5,993%	255 177
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	271 196	0,409%	14 876
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	73 983	0,112%	4 242
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	153 644	0,232%	(871)
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		100	97 075	100 995	0,152%	3 920
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		386	376 118	386 022	0,583%	9 904
BTA_6.1%_10 NOVEMBRE 2021		1 344	1 335 667	1 401 707	2,116%	66 040
BTA_6.3%_DÉCEMBRE 2023		1 000	965 000	1 003 193	1,514%	38 193
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	75 599	0,114%	4 719
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	314 681	0,475%	15 480
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	305 185	316 571	0,478%	11 386
Intérêt intercalaire			-	1 995	0,003%	1 995
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C			-	1 995	0,003%	1 995
Titres OPCVM			2 859 366	2 970 345	4,483%	110 979
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 011	292 595	0,442%	(7 416)
MCP SAFE FUND		880	103 119	113 786	0,172%	10 667
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 762 248	2,660%	106 766
FCP Axis AAA		7 400	800 754	801 716	1,210%	962
TOTAL			36 451 023	37 707 822	56,912%	1 256 799
Pourcentage par rapport à l'actif					56,831%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 22 201 340 dinars au 30 Septembre 2021, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			15 447 902	15 469 507	23,35%	21 605
CD_AB_500_20J_6.76%_20102021			498 503	498 578	0,75%	75
CD_ATB_0.5M_30J_7.26%_28102021			497 595	497 835	0,75%	240
CD_ATB_3M_20J_7.26%_12102021			2 990 359	2 994 697	4,52%	4 338
CD_BIAT_1M_30J_7.26%_29102021			995 189	995 510	1,50%	321
CD_BIAT_3M_20J_7.26%_11102021			2 990 359	2 995 179	4,52%	4 820
CD_BIAT_5M_20J_7.26%_5102021			498 393	499 679	0,75%	1 286
CD_BT_3.5M_20J_7.26%_14102021			3 488 752	3 492 689	5,27%	3 937
CD_BTE_1M_20J_7.26%_5102021			996 786	999 357	1,51%	2 571
CD_BTE_2.5M_20J_7.26%_11102021			2 491 966	2 495 983	3,77%	4 017
Prise en pension			6 700 972	6 731 833	10,16%	30 861
PL BIAT_1.7M_7.26%_61J_291121 (1 643 BTA 6% Février 2022)			1 700 026	1 700 711	2,57%	685
PL BIAT_1M_7.26%_62J_29112021 (967 BTA 6% Février 2022)			1 000 307	1 000 912	1,51%	605
PL BIAT_2M_7.29%_60J_25102021 (2 026 BTA 5,6% Août 2022)			2 000 475	2 015 059	3,04%	14 584
PL BIAT_2M_7.29%_61J_25102021 (2 026 BTA 5,6% Août 2022)			2 000 164	2 015 151	3,04%	14 987
Total			22 148 874	22 201 340	33,51%	52 466
Pourcentage par rapport à l'actif					33,46%	

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 2021, le ratio susvisé s'élève à 19,75%.

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 "Portfeuille-Titres" et "Placements monétaires", totalisent au 30 Septembre 2021 une valeur comptable de 53 175 334 DT, soit 80,14% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portfeuille Titres		Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	1 018 913	24 184			25 203 103	37,98%
AB	2 356 435			498	2 855 013	4,30%
BIAT				3 990	3 990 207	6,01%
ATB	1 326 677			497	1 824 512	2,75%
ATL	405 664				405 664	0,61%
ATTIJARI BANK	407 980				407 980	0,61%
ATTIJARI LEASING	81 553				81 553	0,12%
BH	1 394 857				1 394 857	2,10%
BTE				6 988	6 988 029	10,53%
BT				3 494	3 494 858	5,27%
CIL	95 374				95 374	0,14%
HL	163 954				163 954	0,25%
MCP SAFE FUND			113		113 786	0,17%
FCP Axis AAA			801		801 716	1,21%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 762		1 762 248	2,66%
ATTIJARI OBLIGATAIRE			292		292 595	0,44%
STB	1 316				1 316 830	1,98%
TL	488				488 502	0,74%
UIB	1 494				1 494 553	2,25%
Total	10 551	24 184	2 970	15 469	53 175 334	80,14%

4.1.5. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 68 352 DT contre 114 248 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	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	51 608	74 210	69 552
Retenue à la source sur BTA	16 744	40 038	45 893
Total	68 352	114 248	115 445

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 59 655 DT contre 59 115 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération du dépositaire	10 450	10 450	6 000
Rémunération du gestionnaire	49 205	48 665	48 237
Total	59 655	59 115	54 237

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 35 077 DT contre 29 086 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Commissaire aux comptes	8 812	9 712	12 978
État retenue à la source	5 802	6 552	6 694
CMF	6 356	6 296	6 248
Jetons de présence	8 742	4 799	5 002
Publications	4 710	1 127	519
TCL	625	580	596
Autres créditeurs divers	30	20	30
Total	35 077	29 086	32 067

4.1.8. Capital social

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

<u>Capital au 30-06-2021</u>	
Montant	55 342 911
Nombre de titres	529 865
Nombre d'actionnaires	540
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	25 759 857
Nombre de titres émis	252 560
Nombre d'actionnaires nouveaux	38
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(17 487 654)
Nombre de titres rachetés	171 456
Nombre d'actionnaires sortants	34
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 989
Régularisation des sommes non distribuables	199 186
Frais de négociation de titres	
<u>Capital au 30-09-2021</u>	
Montant	63 867 157
Nombre de titres	610 969
Nombre d'actionnaires	544

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 30/09/2021 à 1 218 593 DT contre 930 170 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	212	671	190	389	648
Revenus des obligations	157	477	156	536	699
Revenus des titres					
- Dividendes	-	69	-	3	3
Total	369	1 218	347	930	1 351

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 1 208 895 dinars contre 1 924 029 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des certificats de	52	108	55	248	302
Revenus des bons de trésor à		16			31
Revenus compte courant	51	138	75	141	213
Revenus des prises en pension	475	945	318	1 533	1 865
Total	579	1 208	450	1 924	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 30/09/2021 à 377 972 dinars contre 413 435 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du	146	373	122	408	553
Rémunération du	1	4	1	4	5
Total	147	377	123	413	559

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 71 209 DT contre 68 703 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du commissaire aux comptes	3 680	10 920	3 266	9 717	12 983
Redevances du CMF	16 240	41 502	13 586	45 441	61 541
TCL	1 774	4 844	1 447	5 366	7 158
Frais de publicité	3 312	9 867	1 123	3 343	4 465
Charges diverses	1 302	3 876	1 470	4 636	5 180
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Total	26 308	71 209	20 892	68 703	91 527

5. Rémunération du dépositaire 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 5 950 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 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.