

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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 2022, qui font apparaître un actif net de **64.501.416** dinars pour un capital de **62.057.723** dinars et une valeur liquidative égale à **109,280** 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.

Le Commissaire aux Comptes

Tunisie Audit & Conseil

Lamjed Ben Mbarek

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>37 538 826</u>	<u>37 707 822</u>	<u>37 783 597</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 386 709	2 970 345	2 625 227
Obligations et valeurs assimilées		35 152 117	34 737 477	35 158 370
Placements monétaires et disponibilités		<u>26 913 081</u>	<u>28 574 448</u>	<u>18 056 786</u>
Placements monétaires	4.1.2	20 194 996	22 201 340	6 981 393
Disponibilités		6 718 085	6 373 108	11 075 393
Autres Actifs	4.1.5	<u>178 974</u>	<u>68 352</u>	72 202
TOTAL ACTIF		<u>64 630 881</u>	<u>66 350 622</u>	<u>55 912 585</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	61 423	59 655	49 572
Autres créditeurs divers	4.1.7	68 042	35 077	37 385
TOTAL PASSIF		<u>129 465</u>	<u>94 732</u>	<u>86 957</u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	62 057 723	63 867 157	53 212 320
Sommes distribuables		2 443 693	2 388 733	2 613 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs		319	584	485
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 443 374	2 388 149	2 612 823
ACTIF NET		<u>64 501 416</u>	<u>66 255 890</u>	<u>55 825 628</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>64 630 881</u>	<u>66 350 622</u>	<u>55 912 585</u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	449 543	1 426 220	369 871	1 218 593	1 686 202
Revenus des obligations et valeurs assimilées		449 543	1 337 576	369 871	1 149 410	1 617 019
Dividendes		-	88 644	-	69 183	69 183
Revenus des placements monétaires	4.2.2	669 402	1 549 451	579 746	1 208 895	1 576 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 118 945	2 975 671	949 617	2 427 488	3 262 936
Charges de gestion des placements	4.2.3	(156 567)	(440 748)	(147 660)	(377 972)	(514 535)
REVENU NET DES PLACEMENTS		962 378	2 534 923	801 957	2 049 516	2 748 401
Autres charges	4.2.4	(27 773)	(78 472)	(26 308)	(71 209)	(96 115)
RESULTAT D'EXPLOITATION		934 605	2 456 451	775 649	1 978 307	2 652 286
Régularisation du résultat d'exploitation		(124 512)	(13 077)	227 755	409 842	(39 464)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		810 093	2 443 374	1 003 404	2 388 149	2 612 822
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		124 512	13 077	(227 755)	(409 842)	39 464
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		37 402	183 131	2 868	71 827	174 760
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		64 628	39 060	49 989	67 507	83 416
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 036 635	2 678 642	828 506	2 117 641	2 910 462

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 036 635	2 678 642	828 506	2 117 641	2 910 462
Résultat d'exploitation	934 605	2 456 451	775 649	1 978 307	2 652 286
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37 402	183 131	2 868	71 827	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	64 628	39 060	49 989	67 507	83 416
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(2 467 968)	-	(1 695 277)	(1 695 277)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(2 635 528)	8 465 114	8 699 222	5 845 861	(5 377 222)
Souscriptions					
- Capital	21 078 695	77 642 062	25 759 857	94 234 098	108 029 047
- Régularisation des sommes non distribuables	631 309	2 256 720	627 819	2 264 273	138 458
- Régularisation des sommes distribuables	687 591	3 267 887	811 265	3 836 180	4 359 624
Rachats					
- Capital	(23 512 397)	(69 251 749)	(17 487 654)	(87 669 190)	(112 058 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(708 610)	(2 023 821)	(428 633)	(2 130 827)	(184 622)
- Régularisation des sommes distribuables	(812 116)	(3 425 985)	(583 432)	(4 688 673)	(5 661 521)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 598 893)	8 675 788	9 527 728	6 268 225	(4 162 037)
ACTIF NET					
En début de période	66 100 309	55 825 628	56 728 162	59 987 665	59 987 665
En fin de période	64 501 416	64 501 416	66 255 890	66 255 890	55 825 628
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	614 100	507 977	529 865	546 604	546 604
En fin de période	590 239	590 239	610 969	610 969	507 977
VALEUR LIQUIDATIVE	109,280	109,280	108,443	108,443	109,897
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,05%	5,51%	5,12%	5,00%	5,06%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

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 30-09-2022 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 2022, 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 2022, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) 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 37 538 826 dinars au 30 Septembre 2022, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées			33 637 584	35 152 117	54,50%	1 514 533
	Obligations			11 182 514	11 544 193	17,90%	361 679
	Emprunt national			4 500 000	4 582 805	7,11%	82 805
TN0008000838	EMP NAT_2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 017 745	1,58%	17 745
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT_2022_T1/CB_TF		10 000	1 000 000	1 038 428	1,61%	38 428
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT_2022_T2/CB_TF		10 000	1 000 000	1 022 133	1,59%	22 133
TNRGVSC8DE36	EMP NAT_2022_T3/CB_TF		10 000	1 000 000	1 003 074	1,56%	3 074
TN0JN6PVVH38	EMP NAT_2022_T3/CB_TV		5 000	500 000	501 425	0,78%	1 425
	Emprunt société			6 682 514	6 961 388	10,79%	278 874
TN0003400520	AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11		10 000	400 000	420 647	0,65%	20 647
TN0003400330	AB2008_20A_7%_21/05		3 000	90 000	91 836	0,14%	1 836
TN0003400355	AB09/B_15A_30/09		5 000	66 450	66 461	0,10%	11
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		7 000	139 720	140 415	0,22%	695
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		3 000	59 820	60 119	0,09%	299
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2		10 000	800 000	837 264	1,30%	37 264
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		15 000	900 000	933 601	1,45%	33 601
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		1 000	60 000	62 240	0,10%	2 240
TN0004700779	ATL2018-1_7A_8,5%_170718		5 000	300 000	304 248	0,47%	4 248

TN0006610505	ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	40 000	40 776	0,06%	776
TN0001900844	BH09/B_15A_5,3%_31/12		5 000	115 000	118 660	0,18%	3 660
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 069 210	1,66%	69 210
TN0004201455	CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01		1 500	60 000	63 583	0,10%	3 583
TN0008000515	EMP NAT 2014/C_10A_6,35%		32	764	781	0,00%	17
TN0007310451	HL 2018-01_5A_8,3%		2 000	40 000	40 917	0,06%	917
TN0002601029	STB08/2_16A_6,5%_18/02		10 000	187 500	193 510	0,30%	6 010
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11		5 000	500 000	538 564	0,84%	38 564
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4		5 000	500 000	520 252	0,81%	20 252
TN0002102085	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	368 000	390 802	0,61%	22 802
TN0003900230	UIB09/1_15A_5,5%_17/07		38 000	505 020	509 647	0,79%	4 627
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07		3 000	105 000	106 023	0,16%	1 023
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C		2 700	94 500	95 421	0,15%	921
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011		5 600	250 740	252 006	0,39%	1 266
TN0003900388	UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	100 000	104 405	0,16%	4 405
	Bons du trésor assimilables			22 455 070	23 607 924	36,60%	1 152 854
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	508 712	0,79%	24 712
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 871	0,08%	2 466
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		1 000	967 000	989 986	1,54%	22 986
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 425 005	3,76%	151 871
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		3 000	2 914 200	3 025 091	4,69%	110 891
TN0008000648	BTA 6% JUIN 2023 (6 ans)		100	95 950	100 899	0,16%	4 949
TN0008000648	BTA 6% JUIN 2023 (6 ans)		1 000	970 400	1 003 351	1,56%	32 951
TN0008000630	BTA 6% OCTOBRE 2023 (7 ans)		2 350	2 270 335	2 434 501	3,77%	164 166
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		132	118 140	127 585	0,20%	9 445
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		96	89 760	92 894	0,14%	3 134
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 983 982	6,18%	268 347
TN0008000655	BTA 6.6% MARS 2027 (10 ans)		288	256 320	275 666	0,43%	19 346
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	75 367	0,12%	5 626
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	199 411	0,31%	6 220
TN0008000572	BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		100	97 075	101 814	0,16%	4 739
TN0008000572	BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		386	376 118	391 675	0,61%	15 557
TN0008000572	BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		7 000	6 840 400	7 100 913	11,01%	260 513
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	77 027	0,12%	6 147
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	320 624	0,50%	21 423
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	305 185	322 550	0,50%	17 365
	Titres OPCVM			2 169 765	2 386 709	3,70%	216 944
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 012	294 244	0,46%	(5 768)
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND		880	103 119	117 077	0,18%	13 958
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 864 533	2,89%	209 051
TN5LPQ7WPQG8	FCP Axis AAA		1 000	111 152	110 855	0,17%	-297
	TOTAL			35 807 349	37 538 826	58,20%	1 731 477
	Pourcentage par rapport à l'actif					58,08%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 20 194 996 dinars au 30 Septembre 2022, réparti comme suit :

	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt		14 474 185	14 490 474	22,47%	16 289
TNNDTH2RDEE0	CD_AB_1MDT_8,03%_10-10-2022		998 220	998 397	1,55%	177
TN9CSYTXLC8	CD_AB_3MDT_8,03%_03-10-2022		2 994 659	2 998 932	4,65%	4 273
TNJKS4WZWF77	CD_ATB_1,5MDT_8,03%_10-10-2022		1 497 329	1 497 596	2,32%	267
TNLWMY8EG1K7	CD_ATB_3MDT_8,03%_03-10-2022		2 994 659	2 998 932	4,65%	4 273
TNBOKZTP68Y4	CD_BIAT_1MDT_8,03%_10-10-2022		998 220	998 397	1,55%	177
TNXUAY8WMYS3	CD_BIAT_5MDT_8,03%_03-10-2022		4 991 098	4 998 220	7,75%	7 122
	Prise en pension		5 699 278	5 704 522	8,84%	5 244
	PL_TSB_5,7MDT_8,28%_7J_04-10-2022		5 699 278	5 704 522	8,84%	5 244
	Total		20 173 463	20 194 996	31,31%	21 533
	Pourcentage par rapport à l'actif				31,25%	

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 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,22%.

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 2022 une valeur comptable de 52 029 300 DT, soit 80,50% 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	4 583 586	23 607 924		28 191 510	43,62%
AB	1 616 742		3 997 329	5 614 071	8,69%
ATB	995 841		4 496 528	5 492 369	8,50%
ATL	304 248			304 248	0,47%
ATTIJ LEASING	40 776			40 776	0,06%
BH	1 187 870			1 187 870	1,84%
CIL	63 583			63 583	0,10%
HL	40 917			40 917	0,06%

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
STB	1 252 326				1 252 326	1,94%
TLF	390 802				390 802	0,60%
UIB	1 067 502				1 067 502	1,65%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV			294 244		294 244	0,46%
MCP SAFE FUND			117 077		117 077	0,18%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 864 533		1 864 533	2,88%
FCP Axis AAA			110 855		110 855	0,17%
BIAT				5 996 617	5 996 617	9,28%
Total	11 544 193	23 607 924	2 386 709	14 490 474	52 029 300	80,50%

4.1.5. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 178 974 DT contre 68 352 DT au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	156 062	51 608	33 187
Retenue à la source sur BTA	22 912	16 744	39 015
Total	178 974	68 352	72 202

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 61 423 DT contre 59 655 DT au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Rémunération du dépositaire	10 450	10 450	6 000
Rémunération du gestionnaire	50 973	49 205	43 572
Total	61 423	59 655	49 572

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 68 042 DT contre 35 077 DT au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Commissaire aux comptes	28 392	8 812	13 377
État retenue à la source	11 174	5 802	5 802
CMF	6 152	6 356	5 730
Jetons de présence	8 742	8 742	5 002
Publications	12 007	4 710	6 819
TCL	1 538	625	625
Autres créditeurs divers	37	30	30
Total	68 042	35 077	37 385

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2022, se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30-06-2022</u>	
Montant	64 466 696
Nombre de titres	614 100
Nombre d'actionnaires	520
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	21 078 695
Nombre de titres émis	206 664
Nombre d'actionnaires nouveaux	8
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	23 512 397
Nombre de titres rachetés	230 525
Nombre d'actionnaires sortants	4
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	37 402
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	64 628
Régularisation des sommes non distribuables	(77 301)
Frais de négociation de titres	-
<u>Capital au 30-09-2022</u>	
Montant	62 057 723
Nombre de titres	590 239
Nombre d'actionnaires	524

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 01/01/2022 au 30/09/2022 à 1 426 220 DT contre 1 218 593 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	271 665	830 329	212 823	671 882	966 653
Revenus des obligations	177 878	507 247	157 048	477 528	650 366
Revenus des titres OPCVM					
Dividendes	-	88 644	-	69 183	69 183
Total	449 543	1 426 220	369 871	1 218 593	1 686 202

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 à 1 549 451 dinars contre 1 208 895 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des certificats de dépôt	26 611	98 324	52 249	108 623	149 109
Revenus des bons de trésor à CT	-	-	-	16 427	16 427
Revenus compte courant rémunéré	31 845	122 874	51 943	138 217	171 316
Revenus des prises en pension	610 946	1 328 253	475 554	945 628	1 239 882
Total	669 402	1 549 451	579 746	1 208 895	1 576 734

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 à 440 748 dinars contre 377 972 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	155 068	436 298	146 160	373 522	508 585
Rémunération du dépositaire	1 499	4 450	1 500	4 450	5 950
Total	156 567	440 748	147 660	377 972	514 535

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 à 78 472 DT contre 71 209 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du commissaire aux comptes	5 060	15 015	3 680	10 920	15 485
Redevances du CMF	17 230	48 478	16 240	41 502	56 509
TCL	2 284	5 856	1 774	4 844	6 566
Frais de publicité	1 748	5 187	3 312	9 867	12 176
Charges diverses	1 451	3 936	1 302	3 876	5 179
Contribution sociale de solidarité	-	-	-	200	200
Total	27 773	78 472	26 308	71 209	96 115

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 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.