

SICAV AXIS TRESORERIE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 31 mars 2022, qui font apparaître un actif net de **62 642 851** dinars pour un capital de **59 065 553** dinars et une valeur liquidative égale à **111,322** 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 :

- 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 avril 2022

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

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4.1.1	36 279 905	30 853 800	37 783 597
Titres des organismes de placement collectif		2 659 867	2 127 775	2 625 227
Obligations et valeurs assimilées		33 620 038	28 726 025	35 158 370
Placements monétaires et disponibilités		26 349 860	18 619 050	18 056 786
Placements monétaires	4.1.2	19 175 263	11 680 719	6 981 393
Disponibilités		7 174 597	6 938 331	11 075 393
Autres actifs	4.1.5	114 404	50 580	72 202
TOTAL ACTIF		62 744 169	49 523 430	55 912 585
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	55 884	43 808	49 572
Autres créditeurs divers	4.1.7	45 434	37 811	37 385
TOTAL PASSIF		101 318	81 619	86 957
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	59 065 553	46 484 813	53 212 320
Sommes distribuables		3 577 298	2 956 998	2 613 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 894 910	2 408 212	485
Sommes distribuables de l'exercice en cours		682 388	548 786	2 612 823
ACTIF NET		62 642 851	49 441 811	55 825 628
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		62 744 169	49 523 430	55 912 585

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	450 255	413 226	1 686 202
Revenus des obligations et valeurs assimilées		450 255	413 226	1 617 019
Dividendes		-	-	69 183
Revenus des placements monétaires	4.2.2	379 951	269 467	1 576 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		830 206	682 693	3 262 936
Charges de gestion des placements	4.2.3	(136 540)	(111 294)	(514 535)
REVENU NET DES PLACEMENTS		693 666	571 399	2 748 401
Autres charges	4.2.4	(24 453)	(22 152)	(96 115)
RESULTAT D'EXPLOITATION		669 213	549 247	2 652 286
Régularisation du résultat d'exploitation		13 175	(461)	(39 464)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		682 388	548 786	2 612 822
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(13 175)	461	39 464
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		78 164	57 144	174 760
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		21 000	31 516	83 416
Frais de négociation de titres		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		768 377	637 907	2 910 462

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	768 377	637 907	2 910 462
Résultat d'exploitation	669 213	549 247	2 652 286
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	78 164	57 144	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 000	31 516	83 416
Frais de négociation de titres	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	-	(1 695 277)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 048 846	(11 183 761)	(5 377 222)
Souscriptions			
- Capital	15 388 088	25 956 810	108 029 047
- Régularisation des sommes non distribuables	433 416	614 994	138 458
- Régularisation des sommes distribuables	854 785	1 582 531	4 359 624
Rachats			
- Capital	(9 805 085)	(36 321 949)	(112 058 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(262 350)	(883 171)	(184 622)
- Régularisation des sommes distribuables	(560 008)	(2 132 976)	(5 661 521)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 817 223	(10 545 854)	(4 162 037)
ACTIF NET			
En début de période	55 825 628	59 987 665	59 987 665
En fin de période	62 642 851	49 441 811	55 825 628
NOMBRE D'ACTIONES			
En début de période	507 977	546 604	546 604
En fin de période	562 715	444 980	507 977
VALEUR LIQUIDATIVE	111,322	111,110	109,897
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,26%	5,04%	5,06%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Mars 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 31-03-2022 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 ; et

- 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 31 mars 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 31 mars 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 36 279 905 dinars au 31 mars 2022, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			32 219 810	33 620 038	53,669%	1 400 228
Obligations			10 198 296	10 507 588	16,774%	309 292
AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11		10 000	400 000	408 614	0,652%	8 614
AB2008_20A_21/05		3 000	105 000	110 075	0,176%	5 075
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	102 641	0,164%	2 841
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	192 586	0,307%	6 176
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	82 469	0,132%	2 659
AB2017_5A_30/04		10 000	199 000	210 820	0,337%	11 820
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	800 000	807 743	1,289%	7 743
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	900 000	902 782	1,441%	2 782
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	60 000	60 185	0,096%	185
ATL2018-1_7A_8,5%_170718		5 000	400 000	419 226	0,669%	19 226
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	400 000	419 787	0,670%	19 787
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	80 000	84 170	0,134%	4 170
BH09/B_15A_31/12		5 000	115 000	116 216	0,186%	1 216
BHSUB2015_7,5%_7A		300	5 910	6 288	0,010%	378
BHSUB2015_7,5%_7A		1 800	35 640	37 760	0,060%	2 120
BHSUB2015_7,5%_7A		6 000	120 000	126 056	0,201%	6 056
BHSUB2015_7,5%_7A		3 500	70 000	73 533	0,117%	3 533
BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 032 710	1,649%	32 710
CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01		1 500	60 000	61 031	0,097%	1 031
EMP NAT 2014/C_10A_6,35%		32	1 146	1 208	0,002%	62
EMP NAT 2022_T1/CB_TF_8,9%		10 000	1 000 000	1 002 731	1,601%	2 731
EMP NAT 2021/B_5A_8,8%		10 000	1 000 000	1 052 848	1,681%	52 848
HL 2015-01_7A_7,85%		2 000	40 000	42 312	0,068%	2 312
HL 2015-01_7A_7,85%		2 000	40 000	42 312	0,068%	2 312
HL 2018-01_5A_8,3%		2 000	80 000	84 482	0,135%	4 482
STB08/2_16A_18/02		10 000	187 500	188 622	0,301%	1 122
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	515 501	0,823%	15 501
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	542 192	0,866%	42 192
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	368 000	374 566	0,598%	6 566
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	782 070	1,248%	23 590
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	123 970	0,198%	3 970
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	111 573	0,178%	3 573
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	287 112	0,458%	8 512
UIBSUB2016_7,5%_7A_060117		2 500	100 000	101 397	0,162%	1 397

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Bons du trésor assimilables			22 021 514	23 112 450	36,896%	1 090 936
BTA 5,6% AOUT 2022		200	195 840	205 584	0,328%	9 744
BTA 5,6% AOUT 2022		300	292 560	308 338	0,492%	15 778
BTA 5,6% AOUT 2022		500	485 600	513 831	0,820%	28 231
BTA 5,6% AOUT 2022		200	192 120	205 461	0,328%	13 341
BTA 5,6% AOUT 2022		200	191 920	205 454	0,328%	13 534
BTA 5,6% AOUT 2022		200	191 720	205 448	0,328%	13 728
BTA 5,6% AOUT 2022		1 000	984 800	1 023 493	1,634%	38 693
BTA 5,6% AOUT 2022		600	596 520	614 425	0,981%	17 905
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	519 738	0,830%	35 738
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 974	0,083%	3 569
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 349 405	3,750%	76 271
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	102 921	0,164%	6 971
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	1 019 558	1,628%	49 158
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 365 828	3,777%	95 493
BTA 6,3% MARS 2026		132	118 140	123 065	0,196%	4 925
BTA 6,3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 880 093	6,194%	164 458
BTA 6,6% MARS 2027		288	256 320	265 801	0,424%	9 481
BTA 6,7% AVRIL 2028		81	69 741	76 838	0,123%	7 097
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		150	154 515	157 460	0,251%	2 945
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		38	38 000	39 873	0,064%	1 873
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		407	407 000	427 066	0,682%	20 066
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		100	97 075	103 797	0,166%	6 722
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		386	376 118	398 080	0,635%	21 962
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		7 000	6 840 400	7 215 156	11,518%	374 756
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		80	70 880	78 477	0,125%	7 597
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		333	299 201	326 662	0,521%	27 461
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		335	305 185	328 624	0,525%	23 439
Titres OPCVM			2 482 608	2 659 867	4,246%	177 259
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 012	300 689	0,480%	677
MCP SAFE FUND		880	103 119	115 383	0,184%	12 264
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 812 291	2,893%	156 809
FCP Axis AAA		3 882	423 995	431 504	0,689%	7 509
TOTAL			34 702 418	36 279 905	57,915%	1 577 487
Pourcentage par rapport à l'actif					57,822%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 19 175 263 dinars au 31 mars 2022, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		13 451 712	13 460 997	21,49%	9 285
CD_AB_0.5M_40J_7.50%_09052022		496 694	496 860	0,79%	166
CD_AB_1M_30J_7.50%_29042022		995 031	995 362	1,59%	331
CD_ATB_3.5M_20J_7.50%_20042022		3 488 382	3 488 963	5,57%	581
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_12042022		996 791	998 235	1,59%	1 444
CD_BTE_1M_20J_7.25%_19042022		996 791	997 112	1,59%	321
CD_BIAT_0.5M_10J_7.25%_08042022		499 196	499 437	0,80%	241
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_11042022		996 791	998 395	1,59%	1 604
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_18042022		996 791	997 272	1,59%	481
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_19042022		996 791	997 112	1,59%	321
CD_BTE_1M_10J_7.25%_08042022		998 392	998 874	1,59%	482
CD_BTE_1M_30J_7.5%_28042022		995 031	995 528	1,59%	497
CD_BTE_1M_30J_7.50%_14042022		995 031	997 847	1,59%	2 816
Bon de Trésor à Court Terme		589 729	593 362	0,95%	3 633
BTCT_52S_24-05-2022_6.60%		589 729	593 362	0,95%	3 633
Prise en pension		5 100 542	5 120 904	8,17%	20 362
PL BIAT_2M_7.25%_30J_13042022 (1946 BTA 5,6% août 2022)		2 000 072	2 007 322	3,20%	7 250
PL BIAT_3.1M_7.25%_31J_11042022 (3018 BTA 5,6% août 2022)		3 100 470	3 113 582	4,97%	13 112
Total		19 141 983	19 175 263	30,61%	33 280
Pourcentage par rapport à l'actif				30,56%	

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 31 mars 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,60%.

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 31 mars 2022 une valeur comptable de 50 334 264 DT, soit 80,22 % 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	BTCT		
ETAT	2 056 787	23 112 450			593 362	25 762 599	41,06%
AB	1 914 948			1 492 222		3 407 170	5,43%
BIAT	-			4 490 451		4 490 451	7,16%
ATB	962 967			3 488 963		4 451 930	7,10%
BTE	-			3 989 361		3 989 361	6,36%
ATL	419 226					419 226	0,67%
ATTIJARI BANK	419 787					419 787	0,67%
ATTIJARI LEASING	84 170					84 170	0,13%
BH	1 392 563					1 392 563	2,22%
CIL	61 031					61 031	0,10%
HL	169 106					169 106	0,27%
MCP SAFE FUND			115 383			115 383	0,18%
FCP Axis AAA			431 504			431 504	0,69%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 812 291			1 812 291	2,89%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV			300 689			300 689	0,48%
STB	1 246 315					1 246 315	1,99%
TL	374 566					374 566	0,60%
UIB	1 406 122					1 406 122	2,24%
Total	10 507 588	23 112 450	2 659 867	13 460 997	593 362	50 334 264	80,22%

4.1.5. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 114 404 DT contre 50 580 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	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	66 883	40 227	33 187
Retenue à la source sur BTA	47 521	10 353	39 015
Total	114 404	50 580	72 202

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 55 884 DT contre 43 808 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération du dépositaire	7 467	7 467	6 000
Rémunération du gestionnaire	48 417	36 341	43 572
Total	55 884	43 808	49 572

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 45 434 DT contre 37 811 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Commissaire aux comptes	18 327	16 578	13 377
État retenue à la source	5 802	5 802	5 802
CMF	5 868	4 926	5 730
Jetons de présence	6 235	6 235	5 002
Publications	8 530	3 598	6 819
TCL.	642	642	625
Autres créditeurs divers	30	30	30
Total	45 434	37 811	37 385

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 31 mars 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	53 212 320
Nombre de titres	507 977
Nombre d'actionnaires	522

Souscriptions réalisées

Montant	15 388 088
Nombre de titres émis	150 871
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(9 805 085)
Nombre de titres rachetés	96 133
Nombre d'actionnaires sortants	17

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	78 164
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 000
Régularisation des sommes non distribuables	171 066
Frais de négociation de titres	

Capital au 31-03-2022

Montant	59 065 553
Nombre de titres	562 715
Nombre d'actionnaires	509

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 31/03/2022 à 450 255 DT contre 413 226 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations et titres émis par le trésor			
Revenus des BTA	288 807	248 986	966 653
Revenus des obligations	161 448	164 240	650 366
Revenus des titres OPCVM			
- Dividendes	-	-	69 183
Total	450 255	413 226	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 31/03/2022 à 379 951 DT contre 269 467 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des certificats de dépôt	12 393	26 652	149 109
Revenus des bons de trésor		8 595	16 427
Revenus dépôts à terme	-	-	-
Revenus compte courant rémunéré	33 695	37 117	171 316
Revenus des prises en pension	333 863	197 103	1 239 882
Total	379 951	269 467	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 31/03/2022 à 136 540 DT contre 111 294 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	135 073	109 827	508 585
Rémunération du dépositaire	1 467	1 467	5 950
Total	136 540	111 294	514 535

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 à 24 453 DT contre 22 152 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du commissaire aux comptes	4 950	3 600	15 485
Redevances du CMF	15 008	12 203	56 509
TCL	1 548	1 589	6 566
Frais de publicité	1 710	3 279	12 176
Charge diverse	1 237	1 281	5 179
Contribution sociale de solidarité	-	200	200
Total	24 453	22 152	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 dinars 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.