

## SICAV AXIS TRESORERIE

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

#### AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

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 Décembre 2023, qui font apparaître un actif net de **30.514.699** dinars pour un capital de **29.088.559** dinars et une valeur liquidative égale à **111,737** 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.
- Les actifs de SICAV Axis Trésorerie, s'élevant au 31 Décembre 2023 à 30.589.363 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 29.836.034 dinars, soit 97,54% de valeurs mobilières

et de 735.662 dinars, soit 2,4% 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 égaux à 80% et 20%.

Les emplois sous forme de titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 9,30% de l'actif net de SICAV Axis Trésorerie, dépassant, ainsi, le seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 31 Janvier 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**

**Lamjed BEN MBAREK**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>4.1.1</b>	<b>26 846 631</b>	<b>39 918 462</b>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 836 749	2 309 642
Obligations et valeurs assimilées		24 009 882	37 608 820
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 725 065</b>	<b>20 603 635</b>
Placements monétaires	<b>4.1.2</b>	2 989 403	14 002 342
Disponibilités		735 662	6 601 293
<b>Autres Actifs</b>	<b>4.1.4</b>	<b>17 668</b>	<b>85 497</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>30 589 364</b>	<b>60 607 594</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	<b>4.1.5</b>	30 966	53 066
Autres créditeurs divers	<b>4.1.6</b>	43 699	42 560
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>74 665</b>	<b>95 626</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	<b>4.1.7</b>	<b>29 088 559</b>	<b>57 456 892</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>1 426 140</b>	<b>3 055 077</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		168	295
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 425 972	3 054 782
<b>ACTIF NET</b>		<b>30 514 699</b>	<b>60 511 969</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>30 589 364</b>	<b>60 607 595</b>

## ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.2.1</b>	<b>378 899</b>	<b>1 675 138</b>	<b>423 112</b>	<b>1 849 332</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		378 899	1 646 172	423 112	1 760 688
Dividendes		-	28 966	-	88 644
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>4.2.2</b>	<b>83 566</b>	<b>774 626</b>	<b>599 817</b>	<b>2 149 268</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>462 465</b>	<b>2 449 764</b>	<b>1 022 928</b>	<b>3 998 599</b>
Charges de gestion des placements	<b>4.2.3</b>	(72 228)	(379 053)	(146 525)	(587 273)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>390 238</b>	<b>2 070 712</b>	<b>876 403</b>	<b>3 411 326</b>
Autres charges	<b>4.2.4</b>	(17 511)	(79 951)	(26 398)	(104 870)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>372 727</b>	<b>1 990 761</b>	<b>850 005</b>	<b>3 306 456</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(177 869)	(564 788)	(238 597)	(251 674)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>194 857</b>	<b>1 425 972</b>	<b>611 408</b>	<b>3 054 782</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		177 869	564 788	238 597	251 674
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(69 951)	29 796	119 069	302 200
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		174 065	380 300	1 771	40 831
Frais de négociation de titres		-	(119)	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>476 840</b>	<b>2 400 737</b>	<b>970 845</b>	<b>3 649 487</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>476 839</b>	<b>2 400 737</b>	<b>970 845</b>	<b>3 649 487</b>
Résultat d'exploitation	372 726	1 990 761	850 005	3 306 456
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(69 951)	29 796	119 069	302 200
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	174 065	380 300	1 771	40 831
Frais de négociation de titres	-	(119)	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(1 026 966)</b>	<b>-</b>	<b>(2 467 968)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(4 774 140)</b>	<b>(31 371 041)</b>	<b>(4 960 292)</b>	<b>3 504 822</b>
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	6 512 880	67 739 867	29 505 481	115 694 350
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 971 398)	254 470	(1 973 530)	(8 263 616)
- Régularisation des sommes distribuables	192 225	2 743 029	1 247 731	4 515 618
<b>Rachats</b>				
- Capital	(11 840 456)	(96 426 949)	(33 979 190)	(103 230 939)
- Régularisation des sommes non distribuables	2 702 729	(345 698)	1 725 567	(298 254)
- Régularisation des sommes distribuables	(370 120)	(5 335 760)	(1 486 352)	(4 912 337)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(4 297 300)</b>	<b>(29 997 269)</b>	<b>(3 989 447)</b>	<b>4 686 341</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	34 812 000	60 511 969	64 501 416	55 825 628
En fin de période	30 514 700	30 514 700	60 511 969	60 511 969
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	316 366	545 392	590 239	507 977
En fin de période	273 094	273 094	545 392	545 392
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>111,737</b>	<b>111,737</b>	<b>110,951</b>	<b>110,951</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,13%</b>	<b>5,76%</b>	<b>6,07%</b>	<b>5,64%</b>

## **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023**

### **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 31-12-2023 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 31 Décembre 2023, 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 Décembre 2023, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er 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 26 846 631 dinars au 31 Décembre 2023, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif net	Intérêts
							courus/+ ou- V potentiel
	<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>			<b>22 829 797</b>	<b>24 005 309</b>	<b>78,67%</b>	<b>1 175 512</b>
	<b>Obligations</b>			<b>10 437 046</b>	<b>10 824 351</b>	<b>35,47%</b>	<b>387 305</b>
	<b>Emprunt national</b>			<b>4 691 646</b>	<b>4 859 828</b>	<b>15,93%</b>	<b>168 182</b>
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT_2022_T1/CB_TF		10 000	1 000 000	1 055 790	3,46%	55 790
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT_2022_T2/CB_TF		10 000	1 000 000	1 040 986	3,41%	40 986
TNRGVSC8DE36	EMP NAT_2022_T3/CB_TF		10 000	1 000 000	1 021 518	3,35%	21 518
TN0JN6PVVH38	EMP NAT_2022_T3/CB_TV		5 000	500 000	511 669	1,68%	11 669
TN0008000838	EMP NAT_2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 035 104	3,39%	35 104
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF		20 133	191 264	194 359	0,64%	3 095
TN0008000515	EMP NAT 2014/C_10A_6,35%		32	382	402	0,00%	20
	<b>Emprunts sociétés</b>			<b>5 745 400</b>	<b>5 964 523</b>	<b>19,55%</b>	<b>219 123</b>
TN0003400330	AB_20A_21/05		3 000	75 000	77 582	0,25%	2 582
TN0003400355	AB09/B_15A_30/09		5 000	33 100	33 691	0,11%	591
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		7 000	93 030	95 228	0,31%	2 198
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		3 000	39 830	40 780	0,13%	950
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2		10 000	600 000	639 079	2,09%	39 079
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		15 000	600 000	638 257,00	2,09%	38 257

TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		1 000	40 000	42 550	0,14%	2 550
TN0004700779	ATL2018-1_7A_8,5%_170718		5 000	200 000	206 243	0,68%	6 243
TNMA55MMDD46	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA		5 000	500 000	535 786	1,76%	35 786
TN0001900844	BH09/B_15A_5,3%_31/12		5 000	38 000	38 004	0,13%	4
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 014 719	3,33%	14 719
TN0004201455	CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01		1 500	30 000	32 433	0,11%	2 433
TN0002601029	STB08/2_16A_6,5%_18/02		10 000	125 000	130 645	0,43%	5 645
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11		5 000	500 000	504 148	1,65%	4 148
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4		5 000	400 000	425 005	1,39%	25 005
TNMCJHUZPRD0	TLF2023-2-5A-10.7%		5 000	500 000	500 000	1,64%	-
TN0002102085	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	276 000	299 223	0,98%	23 223
TN0003900230	UIB09/1_15A_5,5%_17/07		38 000	251 560	256 641	0,84%	5 081
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07		3 000	90 000	91 933	0,30%	1 933
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C		2 700	81 000	82 740	0,27%	1 740
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011		5 600	222 880	226 877	0,74%	3 997
TN0003900388	UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	50 000	52 959	0,17%	2 959
	<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>12 392 751</b>	<b>13 180 958</b>	<b>43,20%</b>	<b>788 207</b>
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	517 012	1,69%	33 012
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 701	0,17%	3 296
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		1 000	967 000	1 029 098	3,37%	62 098
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		2 400	2 325 600	2 469 535	8,09%	143 935
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		170	165 359	174 955	0,57%	9 596
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		389	370 134	406 932	1,33%	36 798
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		3 000	2 914 200	3 137 821	10,28%	223 621
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		132	118 140	132 182	0,43%	14 042
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		96	89 760	96 199	0,32%	6 439
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 854 277	12,63%	138 642
TN0008000655	BTA 6.6% MARS 2027 (10 ans)		288	256 320	285 095	0,93%	28 775
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	78 195	0,26%	8 454
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	206 571	0,68%	13 380
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	79 293	0,26%	8 413
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	330 055	1,08%	30 854
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	305 185	332 037	1,09%	26 852
	<b>Titres OPCVM</b>	-		<b>2 445 768</b>	<b>2 836 749</b>	<b>9,30%</b>	<b>390 981</b>
TN5LPQ7WPQG8	FCP AAA	-	3 360	387 155	387 415	1,27%	260
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND		880	103 119	125 729	0,41%	22 610
TN0001600287	ATTIJARI OBLIG. SICAV		2 823	300 012	300 712	0,99%	700
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	2 022 893	6,63%	367 411
	<b>Produits Divers</b>			<b>5 394</b>	<b>4 573</b>	<b>0,02%</b>	<b>-821</b>
	INT.INTERCALAIRE TLF 2023-2 07-01-2024			5 394	4 573	0,02%	-821
	<b>TOTAL</b>			<b>25 280 959</b>	<b>26 846 631</b>	<b>87,98%</b>	<b>1 565 672</b>
	<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>					<b>87,77%</b>	

#### 4.1.2. Placements monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 2 989 403 au 31 Décembre 2023, réparti comme suit :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif net	Intérêts courus
	<b>Certificats de dépôt</b>		<b>2 986 754</b>	<b>2 989 403</b>	<b>9,80%</b>	<b>2 649</b>
TNFOSIJUHN2	CDSATTSB3MDT9.99%20J17012024		2 986 754	2 989 403	9,80%	2 649
	<b>Total</b>		<b>2 986 754</b>	<b>2 989 403</b>	<b>9,80%</b>	<b>2 649</b>
	<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>9,77%</b>	

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 Décembre 2023, le ratio susvisé s'élève à 2,40%.

#### 4.1.3. 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 Décembre 2023 une valeur comptable de 29 331 458 DT, soit 95,89% 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	4 859 827	13 180 957			<b>18 040 784</b>	<b>58,98%</b>
AB	886 359				<b>886 359</b>	<b>2,90%</b>
ATB	680 808				<b>680 808</b>	<b>2,23%</b>
ATL	742 029				<b>742 029</b>	<b>2,43%</b>
BH	1 052 723				<b>1 052 723</b>	<b>3,44%</b>
CIL	32 432				<b>32 432</b>	<b>0,11%</b>
STB	1 059 798				<b>1 059 798</b>	<b>3,46%</b>
TLF	299 223				<b>299 223</b>	<b>0,98%</b>
UIB	711 150				<b>711 150</b>	<b>2,32%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE			300 712		<b>300 712</b>	<b>0,98%</b>
MCP SAFE FUND			125 729		<b>125 729</b>	<b>0,41%</b>
SICAV PATRIMOINE			2 022 893		<b>2 022 893</b>	<b>6,61%</b>
FCP AAA			387 415		<b>387 415</b>	<b>1,27%</b>
TSB				2 989 403	<b>2 989 403</b>	<b>9,77%</b>
<b>Total</b>	<b>10 324 349</b>	<b>13 180 957</b>	<b>2 836 749</b>	<b>2 989 403</b>	<b>29 331 458</b>	<b>95,89%</b>

#### 4.1.4. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 17 668 DT contre 85 497 DT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	17 685	44 235
Retenue à la source sur BTA	(17)	41 261
<b>Total</b>	<b>17 668</b>	<b>85 497</b>

#### 4.1.5. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 30 966 DT contre 53 066 DT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Rémunération du dépositaire	5 999	5 999
Rémunération du gestionnaire	24 967	47 067
<b>Total</b>	<b>30 966</b>	<b>53 066</b>

#### 4.1.6. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 43 699 DT contre 42 560 DT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Commissaire aux comptes	16 874	15 974
État retenue à la source	14 116	7 397
CMF	3 095	5 550
Jetons de présence	5 000	5 003
Publications	3 637	7 964
TCL	956	625
Autres créditeurs divers	21	47
<b>Total</b>	<b>43 699</b>	<b>42 560</b>

#### 4.1.7. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2023, se détaillent ainsi :

##### Capital au 30-09-2023

Montant	33 580 689
Nombre de titres	316 366
Nombre d'actionnaires	462

##### Souscriptions réalisées

Montant	6 512 880
Nombre de titres émis	42 706
Nombre d'actionnaires nouveaux	10

##### Rachats effectués

Montant	(11 840 456)
Nombre de titres rachetés	85 978
Nombre d'actionnaires sortants	21

##### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(69 951)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	174 065
Régularisation des sommes non distribuables	731 332
Frais de négociation de titres	-

##### Capital au 31-12-2023

Montant	29 088 559
Nombre de titres	273 094
Nombre d'actionnaires	451

#### 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 01/01/2023 au 31/12/2023 à 1 675 138 DT contre 1 849 332 DT pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<b>Revenus des obligations et titres</b>				
Revenus des BTA	191 117	947 134	301 840	1 132 169
Revenus des obligations	187 782	699 038	121 272	628 519
<b>Revenus des titres OPCVM</b>				
Dividendes	-	28 966	-	88 644
<b>Total</b>	<b>378 899</b>	<b>1 675 138</b>	<b>423 112</b>	<b>1 849 332</b>

#### 4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à 774 626 dinars contre 2 149 268 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus des certificats de dépôt	2 649	30 952	13 926	112 250
Revenus compte courant rémunéré	61 578	174 647	49 785	172 659
Revenus des prises en pension	19 339	569 027	536 105	1 864 358
<b>Total</b>	<b>83 566</b>	<b>774 626</b>	<b>599 817</b>	<b>2 149 268</b>

#### 4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à 379 053 dinars contre 578 273 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	70 728	373 103	145 025	581 323
Rémunération du dépositaire	1 500	5 950	1 500	5 950
<b>Total</b>	<b>72 228</b>	<b>379 053</b>	<b>146 525</b>	<b>587 273</b>

#### 4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à 79 951 DT contre 104 870 DT pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Rémunération du commissaire aux comptes	5 060	20 075	5 060	20 075
Redevances du CMF	7 859	41 456	16 113	64 591
TCL	1 005	5 477	2 097	7 953
Frais de publicité	1 748	6 935	1 748	6 935
Charges diverses	1 839	6 008	1 380	5 316
<b>Total</b>	<b>17 511</b>	<b>79 951</b>	<b>26 398</b>	<b>104 870</b>

## **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.