

## **SICAV AXIS TRESORERIE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-06-2016**

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV AXIS TRESORERIE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2016 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 29 Juillet 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**BILAN ARRETE AU 30-6-2016**  
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>22 260 722</b>	<b>27 190 875</b>	<b>23 975 762</b>
Actions et valeurs assimilées		1 291 400	1 857 175	1 475 225
Obligations et valeurs assimilées		20 969 322	25 333 700	22 500 537
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>8 068 748</b>	<b>7 074 999</b>	<b>7 373 743</b>
Placements monétaires	<b>3.3</b>	5 462 815	5 613 273	5 421 234
Disponibilités		2 605 933	1 461 726	1 952 509
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>3.5</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>1 905</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>30 329 614</b>	<b>34 265 874</b>	<b>31 351 410</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>25 338</b>	<b>28 246</b>	<b>30 018</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>22 932</b>	<b>29 169</b>	<b>28 575</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>48 270</b>	<b>57 415</b>	<b>58 593</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1- Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>29 699 275</b>	<b>33 537 209</b>	<b>30 126 324</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>		<b>582 069</b>	<b>671 250</b>	<b>1 166 493</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		71	117	105
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		581 998	671 133	1 166 388
<b>ACTIF NET</b>		<b>30 281 344</b>	<b>34 208 459</b>	<b>31 292 817</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>30 329 614</b>	<b>34 265 874</b>	<b>31 351 410</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01-04-2016 au 30-06-2016**  
**(Exprimé en dinar Tunisien)**

		Période du 01-04-16 au 30-06-16	Période du 01-01-16 au 30-06-16	Période du 01-04-15 au 30-06-15	Période du 01-01-15 au 30-06-15	Exercice clos le 31-12-2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.2</b>	<b>292 314</b>	<b>564 511</b>	<b>363 735</b>	<b>659 145</b>	<b>1 296 712</b>
Dividendes		32 894	32 894	51 825	51 825	51 825
Revenus des obligations et valeurs assimilées		259 420	531 617	311 910	607 320	1 244 887
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>79 964</b>	<b>182 841</b>	<b>116 306</b>	<b>202 951</b>	<b>393 912</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>372 278</b>	<b>747 352</b>	<b>480 041</b>	<b>862 096</b>	<b>1 690 624</b>
Charges de gestion des placements	<b>3.9</b>	(69 552)	(142 090)	(78 588)	(159 701)	(321 203)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>302 726</b>	<b>605 262</b>	<b>401 453</b>	<b>702 395</b>	<b>1 369 421</b>
Autres charges	<b>3.10</b>	(14 664)	(29 063)	(14 366)	(28 170)	(58 667)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>288 062</b>	<b>576 199</b>	<b>387 087</b>	<b>674 225</b>	<b>1 310 754</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		7 136	5 799	(1 812)	(3 092)	(144 366)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>295 198</b>	<b>581 998</b>	<b>385 275</b>	<b>671 133</b>	<b>1 166 388</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(7 136)	(5 799)	1 812	3 092	144 366
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(197 974)	(181 572)	(29 229)	(15 269)	19 149
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		147 876	143 076	(1 631)	8 093	33 771
Frais de négociation de titres		(1 066)	(1 600)	-	(863)	(3 307)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>236 898</b>	<b>536 103</b>	<b>356 227</b>	<b>666 186</b>	<b>1 360 367</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 01-04-2016 au 30-06-2016**  
**(Exprimé en dinar Tunisien)**

	Période du 01-04-16 au 30-06-16	Période du 01-01-16 au 30-06-16	Période du 01-04-15 au 30-06-15	Période du 01-01-15 au 30-06-15	Période clos le 31/12/2015
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>236 898</b>	<b>536 103</b>	<b>356 227</b>	<b>666 186</b>	<b>1 360 367</b>
Résultat d'exploitation	288 062	576 199	387 087	674 225	1 310 754
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(197 974)	(181 572)	(29 229)	(15 269)	19 149
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	147 876	143 076	(1 631)	8 093	33 771
Frais de négociation de titres	(1 066)	(1 600)	-	(863)	(3 307)
<b>DISTRIBUTION DES DIVIDENDES</b>	<b>(920 597)</b>	<b>(920 597)</b>	<b>(993 023)</b>	<b>(993 023)</b>	<b>(993 022)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(809 664)</b>	<b>(626 979)</b>	<b>(954 106)</b>	<b>(1 602 106)</b>	<b>(5 211 929)</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>17 432 872</b>	<b>29 711 052</b>	<b>21 118 498</b>	<b>34 401 690</b>	<b>63 651 434</b>
Capital	16 945 016	28 703 180	20 511 068	33 314 734	61 772 638
Régularisation des sommes non distribuables	(16 501)	(10 777)	851	5 658	11 324
Régularisation des sommes distribuables	504 357	1 018 649	606 579	1 081 298	1 867 472
<b>b / Rachats</b>	<b>(18 242 536)</b>	<b>(30 338 031)</b>	<b>(22 072 604)</b>	<b>(36 003 796)</b>	<b>(68 863 363)</b>
Capital	(17 503 184)	(29 084 258)	(21 273 989)	(34 702 680)	(66 625 439)
Régularisation des sommes non distribuables	10 549	4 900	(3 373)	(8 380)	(17 727)
Régularisation des sommes distribuables	(749 901)	(1 258 673)	(795 242)	(1 292 736)	(2 220 197)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 493 363)</b>	<b>(1 011 473)</b>	<b>(1 590 902)</b>	<b>(1 928 943)</b>	<b>(4 844 584)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
en début de la période	31 774 707	31 292 817	35 799 360	36 137 401	36 137 401
en fin de la période	30 281 344	30 281 344	34 208 458	34 208 458	31 292 817
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
en début de la période	292 953	291 241	332 171	338 222	338 222
en fin de la période	287 557	287 557	324 785	324 785	291 241
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,306</b>	<b>105,306</b>	<b>105,326</b>	<b>105,326</b>	<b>107,446</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,48%</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,89%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2016

### 1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-16 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2- Principes comptables appliqués

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 :

#### 2.1- 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.

#### 2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-16 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition. Il est à signaler que la SICAV procède depuis le 1er juillet 2011 à l'amortissement linéaire des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables. Ainsi, la différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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.

#### 2.3- traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créditeurs divers » 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 la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et 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 présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires».

## 2.4- 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.

## 3- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

### 3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30-06-2016 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 22 260 722 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30-06-16	% de l'actif
<b>TITRES OPCVM</b>	<b>51 729</b>	<b>1 292 297</b>	<b>1 291 400</b>	<b>4,26%(*)</b>
FCP AXIS AAA	2 100	215 696	212 982	0,70%
FCP HELION MONEO	1 000	101 374	101 702	0,34%
FCP SALAMETT CAP	45 600	652 399	654 451	2,16%
SANADETT SICAV	3 029	322 828	322 264	1,06%
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>	<b>177 060</b>	<b>19 195 815</b>	<b>20 969 323</b>	<b>69,14%</b>
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>5 300</b>	<b>5 275 880</b>	<b>5 386 049</b>	<b>17,76%</b>
BTA 5.6 AOÛT 2022	2 100	2 028 960	2 135 304	7,04%
BTA_5.5_03/2019	2 500	2 560 000	2 554 743	8,42%
BTA 6% AVRIL 2024	550	532 405	541 138	1,78%
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)	150	154 515	154 864	0,51%
<b>Bons de trésor Zéro Coupon</b>	<b>4 700</b>	<b>2 867 500</b>	<b>4 269 032</b>	<b>14,08%</b>
BTZC_OCTOBRE_2016	4 700	2 867 500	4 269 032	14,08%
<b>Emprunt National</b>	<b>60</b>	<b>3 245</b>	<b>3 274</b>	<b>0,01%</b>
EMP NAT 2014/A	28	189	190	0,00%
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%	32	3 056	3 084	0,01%
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>167 000</b>	<b>11 049 190</b>	<b>11 310 968</b>	<b>37,29%</b>
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	600 000	622 321	2,05%
AB_10A_29/01	1 000	10 000	10 185	0,03%
AB_20A_21/05	3 000	180 000	181 133	0,60%
AB09/B_15A_30/09	5 000	299 900	309 482	1,02%
AB2010_15A_31/08	7 000	466 550	483 081	1,59%
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	4 000	320 000	326 426	1,08%
ATB_10A_25/05	2 000	20 000	20 085	0,07%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	375 000	376 800	1,24%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	80 000	80 835	0,27%
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05	3 000	300 000	302 078	1,00%
ATL2016-1_5A_7.5%_270616	5 000	500 000	500 329	1,65%
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN	4 000	400 000	401 675	1,32%
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A	15 000	1 200 000	1 213 992	4,00%
BH09/B_15A_31/12	5 000	346 000	353 335	1,16%
BHSUB2016-1_7.4%_5A	5 000	500 000	504 541	1,66%

BTE2009_10A_15/09	5 000	200 000	206 656	0,68%
BTK2014-1_7.35%_5A	3 000	240 000	247 673	0,82%
CIL2014/1_5A_15/07	4 000	320 000	337 727	1,11%
HL 2015-01 7A-7.85%	2 000	200 000	202 133	0,67%
HL 2015-01 7A-7.85%	2 000	200 000	202 133	0,67%
HL 2016-01 5A-7.65%	5 000	500 000	500 252	1,65%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	160 000	163 046	0,54%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	80 000	81 222	0,27%
STB08/2_16A_18/02	10 000	562 500	573 209	1,89%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	100 000	103 199	0,34%
TL2013-2_5A_7.35%	2 000	120 000	122 834	0,40%
TL2014-2_5_7.55%	2 000	160 000	165 254	0,54%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	2 279 240	2 375 142	7,83%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	210 000	219 398	0,72%
UNIFACTOR2013_7%_5A_14102013	2 000	120 000	124 792	0,41%
<b>TOTAL</b>	<b>228 789</b>	<b>20 488 112</b>	<b>22 260 722</b>	<b>73,40%</b>

(\*) 4,26% par rapport à l'actif net

### 3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-04-2016 au 30-06-2016	Période du 01-01-2016 au 30-06-2016	Période du 01-04-2015 au 30-06-2015	Période du 01-01-2015 au 30-06-2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	32 894	32 894	51 825	51 825	51 825
Revenus des BTA	55 354	126 050	79 123	153 246	311 367
Revenus des BTZ	56 581	112 296	53 176	104 966	215 026
Revenus des obligations	147 485	293 271	179 611	349 108	718 494
<b>Total</b>	<b>292 314</b>	<b>564 511</b>	<b>363 735</b>	<b>659 145</b>	<b>1 296 712</b>

### 3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2016 à 5 462 815 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie, certificats de dépôts et prises en pensions ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif
<b>Billets de Trésorerie</b>	<b>1 941 426</b>	<b>1 963 393</b>	<b>6,47%</b>
UADH_1000_7.5%_180J_12092016	971 084	988 273	3,26%
UADH_1000_7.7%_180J_29112016	970 342	975 120	3,22%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>976 322</b>	<b>991 319</b>	<b>3,27%</b>
CD_BTE_1000_180J_6.1%_05092016	976 322	991 319	3,27%
<b>Prise en pension</b>	<b>2 501 032</b>	<b>2 508 103</b>	<b>8,27%</b>
PL BTE_1500_5.75%_334J_080517	1 500 400	1 505 912	4,97%
PL BTE_500_5%_91J_190916	500 316	501 080	1,65%
PL BTE_500_5.2%_182J_191216	500 316	501 111	1,65%
<b>TOTAL</b>	<b>5 418 780</b>	<b>5 462 815</b>	<b>18,01%</b>

### 3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31/12/2015
	du 01-04-2016 au 30-06-2016	du 01-01-2016 au 30-06-2016	du 01-04-2015 au 30-06-2015	du 01-01-2015 au 30-06-2015	
Revenus des billets de trésorerie	19 397	32 136	32 886	78 684	136 375
Revenus des certificats de dépôt	24 070	58 880	18 926	54 018	119 716
Revenus des dépôts à terme	1 121	10 077	12 658	18 412	48 220
Revenus compte courant rémunéré	7 482	19 151	44 693	44 694	61 753
Revenus des prises en pension	27 894	62 597	7 143	7 143	27 848
<b>Total</b>	<b>79 964</b>	<b>182 842</b>	<b>116 306</b>	<b>202 951</b>	<b>393 912</b>

### 3.5- Note sur les autres actifs

Les autres actifs affichent un solde de 144 DT au 30-06-2016 contre 1 905 DT au 31-12-2015 et ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 31/12/2015
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	-6 706
Autres débiteurs	144	-	1 905
<b>TOTAL</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>1 905</b>

### 3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes due par SICAV Axis Trésorerie au gestionnaire Axis Capital Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 25 338 DT au 30-06-2016 contre 30 018 DT au 31-12-2015.

Désignation	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 31/12/2015
Gestionnaire	22 379	25 303	24 101
Dépositaire	2 959	2 943	5 917
<b>TOTAL</b>	<b>25 338</b>	<b>28 246</b>	<b>30 018</b>

### 3.7 - Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 22 932 DT au 30-06-2016 contre 28 575 DT au 31-12-2015 :

Désignation	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	10 095	10 214	4 580
Etat retenue à la source	7 052	5 802	5 802
CMF	3 375	3 700	3 566
Jetons de présence	1 111	1 102	4 249
Publications	651	2 864	4 892
Retenue à la source sur BTA	158	4 991	4 991
TCL	470	476	475
Autres créditeurs divers	20	20	20
<b>TOTAL</b>	<b>22 932</b>	<b>29 169</b>	<b>28 575</b>



### 3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à (1 493 363) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(615 284)
Variation de la part Revenu	(878 079)
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>(1 493 363)</b>

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2016 se détaillent ainsi :

#### **Capital au 31-03-2016**

Montant:	30 303 415
Nombre de titres :	292 953
Nombre d'actionnaires :	609

#### **Souscriptions réalisées**

Montant:	16 945 016
Nombre de titres émis :	163 813
Nombre d'actionnaires nouveaux :	51

#### **Rachats effectués**

Montant:	17 503 184
Nombre de titres rachetés :	169 209
Nombre d'actionnaires sortants :	33

#### **Capital au 30-06-2016**

Montant:	29 745 247 (*)
Nombre de titres :	287 557
Nombre d'actionnaires :	627

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de période. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2016 au 30/06/2016.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

<b>Capital sur la base de la part de capital en début de période</b>	<b>29 745 247</b>
Variation des + ou- values potentielles sur titres	(181 572)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	143 076
Régularisation des SND	(5 877)
Frais de négociation de titres	(1 600)
<b>Capital au 30/06/2016</b>	<b>29 699 274</b>

### 3.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du deuxième trimestre 2016 s'élève à 69 552 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01-04-2016 au 30-06-2016	Période du 01-01-2016 au 30-06-2016	Période du 01-04-2015 au 30-06-2015	Période du 01-01-2015 au 30-06-2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	68 081	139 148	77 117	156 775	315 303
Rémunération du dépositaire	1 471	2 942	1 471	2 926	5 900
<b>Total</b>	<b>69 552</b>	<b>142 090</b>	<b>78 588</b>	<b>159 701</b>	<b>321 203</b>

- La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et AXIS CAPITAL GESTION prévoit que la commission de gestion soit calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire AXIS CAPITAL GESTION se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention. Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention de gestion et s'élève à 68 081 DT TTC au titre du deuxième trimestre de l'exercice 2016.

- La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 900 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

### 3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

Désignation	Période du 01-04-2016 au 30-06-2016	Période du 01-01-2016 au 30-06-2016	Période du 01-04-2015 au 30-06-2015	Période du 01-01-2015 au 30-06-2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du CAC	2 929	5 515	2 043	3 477	8 459
Redevance CMF	7 565	15 461	8 569	17 419	35 034
TCL	969	1 774	829	1 514	3 123
Frais de publicité	1 547	3 094	1 547	3 077	6 205
Charges diverses	1 654	3 219	1 378	2 683	5 846
<b>Total</b>	<b>14 664</b>	<b>29 063</b>	<b>14 366</b>	<b>28 170</b>	<b>58 667</b>