

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

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 2020, qui font apparaître un actif net de **59.987.665** dinars pour un capital de **57.029.469** dinars et une valeur liquidative égale à **109,746** 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,

- Les actifs de la société « SICAV Axis Trésorerie », s'élevant au 31 Décembre 2020 à 60.073.969 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 45.558.828 dinars, soit 75.84 % de valeurs mobilières et de 14.396.065 dinars soit 23,96 % 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 respectivement égaux à 80% et 20%.
- 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 janvier 2021

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

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4.1.1	33 455 231	19 986 535
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 593 112	481 794
Obligations et valeurs assimilées		30 862 119	19 504 741
Placements monétaires et disponibilités		26 503 293	14 829 238
Placements monétaires	4.1.2	13 631 794	10 917 416
Disponibilités		12 871 499	3 911 822
Autres Actifs	4.1.5	115 445	32 175
TOTAL ACTIF		60 073 969	34 847 948
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	4.1.6	54 237	34 624
Autres créditeurs divers	4.1.7	32 067	33 953
TOTAL PASSIF		86 304	68 577
ACTIF NET			
Capital	4.1.8	57 029 469	33 202 512
Sommes distribuables		2 958 196	1 576 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		357	(183)
Sommes distribuables de l'exercice		2 957 839	1 577 042
ACTIF NET		59 987 665	34 779 371
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		60 073 969	34 847 948

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	421 118	1 351 288	251 384	1 171 826
Revenus des obligations et valeurs assimilées		421 118	1 347 764	251 384	1 125 404
Dividendes		-	3 524	-	46 422
Revenus des placements monétaires	4.2.2	488 359	2 412 388	295 251	577 650
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		909 477	3 763 676	546 635	1 749 476
Charges de gestion des placements	4.2.3	(146 403)	(559 838)	(85 441)	(283 405)
REVENU NET DES PLACEMENTS		763 074	3 203 838	461 194	1 466 071
Autres charges	4.2.4	(22 824)	(91 527)	(14 919)	(56 310)
RESULTAT D'EXPLOITATION		740 250	3 112 311	446 275	1 409 761
Régularisation du résultat d'exploitation		(205 930)	(154 472)	(143 029)	167 281
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		534 320	2 957 839	303 246	1 577 042
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		205 930	154 472	143 029	(167 281)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		93 338	168 364	25 771	49 183
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		49 249	136 719	41 588	29 428
Frais de négociation de titres		-	-	-	(572)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		882 837	3 417 394	513 634	1 487 800

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	882 837	3 417 394	513 634	1 487 800
Résultat d'exploitation	740 250	3 112 311	446 275	1 409 761
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	93 338	168 364	25 771	49 183
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	49 249	136 719	41 588	29 428
Frais de négociation de titres	-	-	-	(572)
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(1 685 904)	-	(975 561)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(4 076 661)	23 476 804	(3 405 011)	3 881 603
Souscriptions				
- Capital	46 183 404	228 613 293	25 772 484	72 563 462
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 906 193)	514 032	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	2 039 716	10 462 825	1 009 728	2 674 759
Rachats				
- Capital	(49 572 610)	(205 113 251)	(29 034 485)	(68 557 993)
- Régularisation des sommes non distribuables	2 424 692	(492 200)	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	(2 245 670)	(10 507 895)	(1 152 739)	(2 798 626)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 193 824)	25 208 294	(2 891 377)	4 393 842
ACTIF NET				
En début de période	63 181 489	34 779 371	37 670 748	30 385 529
En fin de période	59 987 665	59 987 665	34 779 371	34 779 371
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	583 700	320 067	351 541	281 306
En fin de période	546 604	546 604	320 067	320 067
VALEUR LIQUIDATIVE	109,746	109,746	108,662	108,662
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,51%	5,53%	5,57%	4,77%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

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 31-12-2020 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 2020, 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) ;
- 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 2020, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient deux souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025 et BTA Novembre 2021) 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 et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 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 DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 33 455 231 dinars au 31 Décembre 2020, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			29 795 753	30 862 119	51,447%	1 066 366
Obligations			10 827 178	11 196 051	18,664%	368 873
AB 2011-1_10A_26092011		10 000	100 000	101 297	0,169%	1 297
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	600 000	604 044	1,007%	4 044
AB2008_20A_21/05		3 000	120 000	124 142	0,207%	4 142
AB09/B_15A_30/09		5 000	133 150	135 281	0,226%	2 131
AB2010_15A_31/08		7 000	233 100	238 033	0,397%	4 933
AB2010_15A_31/08		3 000	99 800	101 921	0,170%	2 121
AB2017_5A_30/04		10 000	398 000	414 634	0,691%	16 634
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	1 000 000	1 000 000	1,667%	-
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 500 000	1 586 880	2,645%	86 880
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	100 000	105 792	0,176%	5 792
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05		3 000	60 000	62 194	0,104%	2 194
ATL2016-1_5A_7.5%_270616		5 000	100 000	103 090	0,172%	3 090
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	500 000	515 649	0,860%	15 649
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN		4 000	80 000	82 706	0,138%	2 706
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	800 000	827 897	1,380%	27 897
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	120 000	124 313	0,207%	4 313
BH09/B_15A_31/12		5 000	153 500	153 518	0,256%	18
BHSUB2015_7.5%_7A		300	11 820	12 302	0,021%	482
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	71 280	74 062	0,123%	2 782
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	240 000	248 561	0,414%	8 561
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	140 000	144 994	0,242%	4 994
BHSUB2016-1_7.4%_5A		5 000	100 000	103 893	0,173%	3 893
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	120 000	129 731	0,216%	9 731
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 528	1 581	0,003%	53
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	80 000	83 386	0,139%	3 386
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	80 000	83 386	0,139%	3 386
HL 2016-01 5A-7.65%		5 000	100 000	103 136	0,172%	3 136
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	120 000	124 759	0,208%	4 759

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
STB08/2_16A_18/02		10 000	312 500	326 619	0,544%	14 119
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	504 159	0,840%	4 159
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	531 342	0,886%	31 342
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	498 710	0,831%	38 710
UIB09/1_15A_17/07		38 000	1 011 940	1 032 434	1,721%	20 494
UIB09/1_20A_17/07		3 000	135 000	137 908	0,230%	2 908
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	121 500	124 117	0,207%	2 617
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	306 460	311 953	0,520%	5 493
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	117 600	125 791	0,210%	8 191
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	200 000	211 836	0,353%	11 836
Bons du trésor assimilables			18 968 575	19 662 438	32,777%	693 863
BTA 5,75% JANVIER 2021		1 140	1 138 746	1 190 613	1,985%	51 867
BTA 5.6% AOUT 2022		200	195 840	202 909	0,338%	7 069
BTA 5.6% AOUT 2022		300	292 560	304 190	0,507%	11 630
BTA 5.6% AOUT 2022		500	485 600	506 694	0,845%	21 094
BTA 5.6% AOUT 2022		200	192 120	202 360	0,337%	10 240
BTA 5.6% AOUT 2022		200	191 920	202 330	0,337%	10 410
BTA 5.6% AOUT 2022		200	191 720	202 301	0,337%	10 581
BTA 5.6% AOUT 2022		369	357 631	365 777	0,610%	8 146
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	511 776	0,853%	27 776
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 178	0,085%	2 773
BTA 6% AVRIL 2024		70	65 164	67 990	0,113%	2 826
BTA 6% JANVIER 2024		200	187 602	197 950	0,330%	10 348
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 390 781	3,985%	117 647
BTA 6% JUIN 2021		300	294 000	307 217	0,512%	13 217
BTA 6% JUIN 2021		205	201 617	209 953	0,350%	8 336
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	100 814	0,168%	4 864
BTA 6% JUIN 2023		95	90 660	93 599	0,156%	2 939
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 307 883	3,847%	37 548
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	125 133	0,209%	6 993
BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 815 831	6,361%	100 196
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	271 644	0,453%	15 324
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	74 042	0,123%	4 301
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	156 175	0,260%	1 660
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ANS)		100	97 075	101 592	0,169%	4 517
BTA_6,1%10 NOVEMBRE 2021		1 400	1 391 320	1 401 389	2,336%	10 069
BTA_6.5%11 JUIN 2025		80	70 880	76 162	0,127%	5 282
BTA_6.5%11 JUIN 2025		333	299 201	317 026	0,528%	17 825
BTA_6.5%11 JUIN 2025		4 104	3 738 744	3 907 129	6,513%	168 385
Intérêts intercalaires			0	3 630	0,006%	3 630
ABSUB2020_5A_12/2			0	3 630	0,006%	3 630
Titres OPCVM			2 529 009	2 593 112	4,323%	64 103
FCP Axis AAA		7 283	770 408	787 933	1,313%	17 525
MCP SAFE FUND		880	103 119	110 884	0,185%	7 765
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 694 295	2,824%	38 813
Total			32 324 762	33 455 231	55,770%	1 130 469
Pourcentage par rapport à l'actif					55,690%	

4.1.2. Placements monétaires

Cette rubrique présente un solde de 13 631 794 dinars au 31 Décembre 2020, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			11 475 890	11 480 864	19,14%	4 974
CD ATTIJ BANK_1M_6,8%_20J_1912021			996 989	997 290	1,66%	301
CD_ATB_0,5M_10J_6,8%_712021			499 246	499 547	0,83%	301
CD_ATB_1M_10J_6,8%_1012021			998 492	998 643	1,66%	151
CD_ATB_1M_10J_6,8%_812021			998 492	998 944	1,67%	452
CD_ATB_1M_20J_6,8%_2012021			996 989	997 140	1,66%	151
CD_BIAT_0,5M_10J_6,8%_412021			499 246	499 774	0,83%	528
CD_BIAT_3M_10J_6,8%_812021			2 995 475	2 996 833	5,00%	1 358
CD_BT_0,5M_20J_6,8%_2012021			498 495	498 570	0,83%	75
CD_BT_1M_10J_6,8%_412021			998 492	999 547	1,67%	1 055
CD_BT_1M_20J_6,8%_1912021			996 989	997 290	1,66%	301
CD_BTE_1M_20J_6,81%_1912021			996 985	997 286	1,66%	301
Bon de Trésor à Court Terme			613 948	626 363	1,04%	12 415
BTCT_52S_22-06-2021_7%		650	613 948	626 363	1,04%	12 415
Prise en pension			1 500 948	1 524 567	2,54%	23 619
PL ATTIJ_1,5M_7,76%_294J_10821			1 500 948	1 524 567	2,54%	23 619
Total			13 590 786	13 631 794	22,72%	41 008
Pourcentage par rapport à l'actif					22,69%	

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 Décembre 2020, le ratio susvisé s'élève à 23,96%

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 Décembre 2020 une valeur comptable de 45 558 828 DT, soit 75,84% 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	BTCT		
ETAT	1 581	19 662 438			626 363	20 290 382	33,78%
AB	2 719 352					2 719 352	4,53%
BIAT				3 496 607		3 496 607	5,82%
ATB	1 692 672			3 494 274		5 186 946	8,63%
ATL	680 933					680 933	1,13%
ATTIJARI BANK	827 897			997 290		1 825 187	3,04%
ATTIJARI LEASING	207 019					207 019	0,34%
BH	737 330					737 330	1,23%
BTE				997 286		997 286	1,66%
BT				2 495 407		2 495 407	4,15%
CIL	129 731					129 731	0,22%
HL	394 667					394 667	0,66%
MCP SAFE FUND			110 884			110 884	0,18%
FCP Axis AAA			787 933			787 933	1,31%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 694 295			1 694 295	2,82%
STB	1 362 120					1 362 120	2,27%
TL	498 710					498 710	0,83%
UIB	1 944 039					1 944 039	3,24%
Total	11 196 051	19 662 438	2 593 112	11 480 864	626 363	45 558 828	75,84%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 115 445 DT contre 32 175 DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	69 552	32 175
Retenue à la source sur BTA	45 893	-
Total	115 445	32 175

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 54 237 DT contre 34 624 DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du dépositaire	6 000	5 984
Rémunération du gestionnaire	48 237	28 640
Total	54 237	34 624

4.1.7. Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 32 067 DT contre 33 953 DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Commissaire aux comptes	12 978	12 052
Etat retenue à la source	6 694	5 802
CMF	6 248	4 071
Jetons de présence	5 002	4 974
Publications	519	1 972
TCL	596	580
Autres créiteurs divers	30	20
Retenue à la source sur BTA	-	4 482
Total	32 067	33 953

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 30-09-2020

Montant	60 757 589
Nombre de titres	583 700
Nombre d'actionnaires	516

Souscriptions réalisées

Montant	46 183 404
Nombre de titres émis	415 183
Nombre d'actionnaires nouveaux	21

Rachats effectués

Montant	(49 572 610)
Nombre de titres rachetés	452 279
Nombre d'actionnaires sortants	35

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	93 338
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 249
Régularisation des sommes non distribuables	(481 501)
Frais de négociation de titres	-

Capital au 31-12-2020

Montant	57 029 469
Nombre de titres	546 604
Nombre d'actionnaires	502

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 01/01/2020 au 31/12/2020 à 1 351 288 DT contre 1 171 826 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus des obligations et titres émis par le trésor				
Revenus des BTA	258 671	648 586	86 007	335 076
Revenus des obligations	162 447	699 178	165 377	790 328
Revenus des titres OPCVM				
Dividendes	-	3 524	-	46 422
Total	421 118	1 351 288	251 384	1 171 826

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à 2 412 388 dinars contre 577 650 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus des certificats de dépôt	53 748	302 211	85 705	163 786
Revenus des bons de trésor à court terme	30 850	31 453	-	-
Revenus dépôts à terme	-	-	175 608	327 952
Revenus compte courant rémunéré	71 795	213 304	29 357	81 332
Revenus des prises en pension	331 966	1 865 420	4 580	4 580
Total	488 359	2 412 388	295 251	577 650

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à 559 838 dinars contre 283 405 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	144 903	553 872	83 941	277 455
Rémunération du dépositaire	1 500	5 966	1 500	5 950
Total	146 403	559 838	85 441	283 405

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à 91 527 DT contre 56 310 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Rémunération du commissaire aux comptes	3 266	12 983	2 346	10 740
Redevances du CMF	16 100	61 541	9 327	30 828
TCL	1 792	7 158	1 042	3 283
Frais de publicité	1 122	4 465	1 122	6 029
Charges diverses	543	5 180	1 082	5 230
Contribution social de solidarité	-	200	-	200
Total	22 824	91 527	14 919	56 310

5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE 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 5950 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 calculé 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.

Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention et s'élève à 144 903 dinars TTC au titre du quatrième trimestre de l'exercice 2020.