

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Mars 2014 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2014, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 201 611 405 dinars et un bénéfice net de la période de 1 777 965 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Mars 2014, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 30 Avril 2014
Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2014 en (DT)**

Libellé	Note	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013	
<u>ACTIFS</u>					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	154 762 960,803	163 886 803,453	154 516 004,619
	a- Obligations et valeurs assimilées		154 762 960,803	163 886 803,453	154 516 004,619
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	46 848 360,911	41 203 295,603	48 970 055,325
	a- Placements monétaires		15 329 235,930	6 872 977,211	9 944 440,067
	b- Disponibilités		31 519 124,981	34 330 318,392	39 025 615,258
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		83,189	6 692,813	209,995
TOTAL ACTIF			201 611 404,903	205 096 791,869	203 486 269,939
<u>PASSIF</u>			<u>848 997,337</u>	<u>455 824,347</u>	<u>784 462,014</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	808 655,601	413 299,393	749 748,535
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	40 341,736	42 524,954	34 713,479
<u>ACTIF NET</u>			<u>200 762 407,566</u>	<u>204 640 967,522</u>	<u>202 701 807,925</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	192 148 889,432	196 412 735,567	195 707 648,857
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>8 613 518,134</u>	<u>8 228 231,955</u>	<u>6 994 159,068</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 866 387,903	6 534 732,705	176,588
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 747 130,231	1 693 499,250	6 993 982,480
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			201 611 404,903	205 096 791,869	203 486 269,939

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2014 en (DT)**

Libellé	Note	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 752 801,565</u>	<u>1 829 204,417</u>	<u>7 354 234,331</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 752 801,565	1 829 204,417	7 354 234,331
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>467 146,987</u>	<u>385 862,542</u>	<u>1 641 025,585</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>2 219 948,552</u>	<u>2 215 066,959</u>	<u>8 995 259,916</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-397 529,241</u>	<u>-413 302,395</u>	<u>-1 640 948,644</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 822 419,311</u>	<u>1 801 764,564</u>	<u>7 354 311,272</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.9	-61 005,778	-60 864,136	-242 436,743
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 761 413,533</u>	<u>1 740 900,428</u>	<u>7 111 874,529</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-14 283,302	-47 401,178	-117 892,049
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 747 130,231</u>	<u>1 693 499,250</u>	<u>6 993 982,480</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		14 283,302	47 401,178	117 892,049
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		16 551,180	21 030,853	-15 831,625
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		0,000	0,000	97 227,190
<u>Frais de négociation</u>		0,000	-636,990	-636,990
<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 777 964,713</u>	<u>1 761 294,291</u>	<u>7 192 633,104</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2014 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 777 964,713</u>	<u>1 761 294,291</u>	<u>7 192 633,104</u>
a- Résultat d'exploitation	1 761 413,533	1 740 900,428	7 111 874,529
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	16 551,180	21 030,853	-15 831,625
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	97 227,190
d- Frais de négociation	0,000	-636,990	-636,990
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 480 001,815</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-3 717 365,072</u>	<u>-6 410 757,553</u>	<u>-7 301 254,148</u>
a- Souscriptions	25 568 543,837	37 868 631,757	147 604 616,886
- Capital	24 902 000,000	37 000 500,000	145 163 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-320 580,352	-491 009,340	-1 903 305,823
- Régularisation des sommes distribuables	987 124,189	1 359 141,097	4 344 622,709
b- Rachats	29 285 908,909	44 279 389,310	154 905 871,034
- Capital	28 524 000,000	43 241 500,000	152 179 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-367 269,747	-573 550,547	-1 995 295,608
- Régularisation des sommes distribuables	1 129 178,656	1 611 439,857	4 721 966,642
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 939 400,359	-4 649 463,262	-6 588 622,859
<u>a- En début de période</u>	202 701 807,925	209 290 430,784	209 290 430,784
<u>b- En fin de période</u>	200 762 407,566	204 640 967,522	202 701 807,925
<u>a- En début de période</u>	1 982 673	2 052 832	2 052 832
<u>b- En fin de période</u>	1 946 453	1 990 422	1 982 673
VALEUR LIQUIDATIVE	103,142	102,812	102,236
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,59%	3,42%	3,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2014 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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 l'exercice.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- 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 sommes non distribuables. 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'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres au 31-03-2014 est composé de :

BTA	(1)	95 135 512,828
Obligations des Sociétés	(2)	59 627 447,975
Total		154 762 960,803

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2014	% de l'Actif
<u>BTA</u>		<u>93 306 940,377</u>	<u>95 135 512,828</u>	<u>47,19%</u>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 416 231,650	3,18%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	7 916 399,957	3,93%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 965 729,193	0,98%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 822 090,323	2,39%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	8 118 416,324	4,03%
BTA072014	300	343 902,000	315 925,733	0,16%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 471 637,102	3,71%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 086 430,175	15,91%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 057 087,154	2,51%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 965 565,218	10,40%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2014	% de l'Actif
<u>Obligations des Sociétés</u>		<u>58 454 142,616</u>	<u>59 627 447,975</u>	<u>29,58%</u>
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	749 660,055	0,37%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	833 770,959	0,41%
AMENBANK ES2009	30 000	2 199 600,000	2 247 682,654	1,11%
AMENBANK2006	15 000	450 000,000	453 475,377	0,22%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 572 493,150	0,78%
AMENBANKES2011-1	10 000	800 000,000	820 001,315	0,41%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 439 820,000	1 477 013,679	0,73%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 180 925,633	0,59%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 556 446,777	0,77%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	418 794,411	0,21%
ATL 2009	5 000	100 000,000	104 014,246	0,05%
ATL 2010-1	23 000	920 000,000	945 089,534	0,47%
ATL 2010-2	20 000	1 600 000,000	1 617 744,658	0,80%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 006 438,356	0,50%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 051 270,137	0,52%

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2014	% de l'Actif
ATL2009/2	17 000	1 020 000,000	1 042 065,534	0,52%
ATL2009/3	18 000	360 000,000	363 720,329	0,18%
ATTIJARI BANK 10	50 000	2 857 100,000	2 883 898,646	1,43%
ATTIJARI LEASE 2013	20 000	2 000 000,000	2 039 890,411	1,01%
ATTIJARI LEASE 2014	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	0,99%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	800 000,000	818 400,438	0,41%
BH 2009CATB	50 000	4 230 000,000	4 274 715,156	2,12%
BHSUB07	30 000	600 000,000	608 897,484	0,30%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 780 943,813	0,88%
BTE 2009	20 000	1 200 000,000	1 227 616,438	0,61%
BTE 2010	10 000	700 000,000	715 637,041	0,35%
BTE 2010 V	10 000	700 000,000	716 188,247	0,36%
BTK09 CAT(A)	19 000	814 321,000	817 466,415	0,41%
BTK09 CAT(B)	15 000	900 000,000	903 610,498	0,45%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	857 150,000	873 364,930	0,43%
CIL 2010-1	22 000	880 000,000	904 808,767	0,45%
CIL 2010-2	10 000	400 000,000	407 021,369	0,20%
CIL 2011-1	10 000	400 000,000	402 169,863	0,20%
CIL2009/1	5 000	100 000,000	103 086,027	0,05%
CIL2009/2	20 000	400 000,000	409 330,411	0,20%
CIL2009/3	20 000	400 000,000	402 853,698	0,20%
CIL2013/1-A 7%	15 000	1 500 000,000	1 526 695,890	0,76%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	413 209,863	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	63 043,069	0,03%
STB2010-1	46 000	2 760 000,000	2 762 930,875	1,37%
STM 2007	4 000	80 000,000	82 188,274	0,04%
TL SUB 2013/A 7.3	20 000	2 000 000,000	2 017 720,548	1,00%
TLS SUB2010	10 000	400 000,000	401 599,123	0,20%
TLS2009-2	30 000	600 000,000	600 202,192	0,30%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	620 488,767	0,31%
TLS2010-2	20 000	800 000,000	812 723,288	0,40%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 244 613,698	0,62%
TLS2011-2	10 000	600 000,000	612 049,973	0,30%
TLS2011-3	10 000	600 000,000	604 769,754	0,30%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	833 105,534	0,41%
TLS2014-1	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	0,99%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 132 733,371	1,06%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 235 625,206	0,61%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 466 400,000	1 512 007,049	0,75%
WIFAK LEASE 2010	10 000	400 000,000	403 876,141	0,20%
Produits divers				
INT IC ATTIJ LEAS 2014-1-B	1	26827,397	6312,329	0,00%
INT INTERCALAIRE TLS2014-1	1	19568,219	11046,575	0,01%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	667 940,212	1 215 044,101
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	1 084 861,353	614 160,316
TOTAL	1 752 801,565	1 829 204,417

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/14 à 46 848 360,911 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2014	31/03/2013
Placements monétaires	(1)	15 329 235,930	6 872 977,211
Disponibilités	(2)	31 519 124,981	34 330 318,392
Total		46 848 360,911	41 203 295,603

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2014	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	13/03/2014	997 925,394	999 896,013	0,50%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	14/03/2014	997 925,394	999 792,054	0,50%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	17/03/2014	1 496 888,091	1 499 220,507	0,74%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	18/03/2014	997 925,394	999 376,486	0,50%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	19/03/2014	1 995 850,788	1 998 545,324	0,99%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	21/03/2014	1 995 850,788	1 998 130,188	0,99%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	25/03/2014	1 496 888,091	1 497 975,421	0,74%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	27/03/2014	997 925,394	998 443,036	0,50%
UBCI	UBCI	4,68%	20 jours	31/03/2014	997 925,394	998 028,868	0,50%
Total placement certificats de dépôt					11 975 104,728	11 989 407,897	5,95%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2014	% de l'Actif
BTCT 24-03-15 52S	3 500	11/03/14	3 332 730,268	3 339 828,033	1,66%
Total placement BTCT			3 332 730,268	3 339 828,033	1,66%

(2) Disponibilités :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013
Dépôts à terme	25 500 000,000	28 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	117 653,807	136 364,273
Intérêts courus/DAV (POT)	67 590,188	32 181,814
Avoirs en banque	5 833 880,986	5 661 772,305
Total	31 519 124,981	34 330 318,392

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13
Intérêts des bons de trésor	30 250,567	16 751,018
Intérêts des certificats de dépôt	135 796,252	68 628,718
Intérêts sur les avoirs bancaires	301 100,168	300 482,806
TOTAL	467 146,987	385 862,542

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	31/03/2014	31/03/2013
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	152 326,650	152 326,650
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	3 703 000,000	3 703 000,000
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/03/2014	31/03/2013
PA 1	Opérateurs créditeurs	808 655,601	413 299,393
	Frais de gestionnaire	85 488,774	16 444,342
	Frais de dépositaire	101 080,179	51 661,299
	Frais de distributeur	622 086,648	345 193,752

3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/03/2014	31/03/2013
PA 2	Autres créditeurs divers	40 341,736	42 524,954
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	17 041,517	17 467,891
	Charges à payer	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	11 314,620	9 201,870
	Charges payées sur exercice en cours	11 985,599	15 855,193

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2013</u>	
* Montant en nominal	198 267 300
* Nombre de titres	1 982 673
* Nombre d'actionnaires	2 204
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	24 902 000
* Nombre de titres émis	249 020
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	28 524 000
* Nombre de titres rachetés	285 240
<u>Capital au 31/03/2014</u>	
* Montant en nominal	194 645 300
* Nombre de titres	1 946 453
* Nombre d'actionnaires	2 202

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 31/03/2014 s'élève à (1 939 400,359) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/03/2014 est de 1 946 453 titres contre 1 982 673 titres au 31/12/2013.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2013</u>	<u>195 707 648,857</u>	<u>195 707 648,857</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>24 902 000,000</u>	<u>24 902 000,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-28 524 000,000</u>	<u>-28 524 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>63 240,575</u>	<u>8 676 758,709</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles	16 551,180	16 551,180
- Variation des plus ou moins values réalisées	0,000	0,000
- Frais de nég.	0,000	0,000
- Régularisation sommes non distribuables de la période	46 689,395	46 689,395
- Sommes distribuables de la période		8 613 518,134
<u>Capital fin de période au 31/03/2014</u>	<u>192 148 889,432</u>	<u>200 762 407,566</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2014 s'élèvent à 8 613 518,134 DT contre 8 228 231,955 DT au 31/03/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2014	31/03/2013
Somme distribuables exercices antérieurs	6 866 387,903	6 534 732,705
Régularisation du résultat d'exploitation	-14 283,302	-47 401,178
Résultat d'exploitation	1 761 413,533	1 740 900,428
Total	8 613 518,134	8 228 231,955

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>397 529,241</u>	<u>413 302,395</u>
Rémunération du gestionnaire	52 175,713	54 245,939
Rémunération du dépositaire	49 691,158	51 662,799
Rémunération du distributeur	295 662,370	307 393,657

3.9 Autres charges :

Ce poste enregistre :

* la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ;

* la charge TCL ; et

* le coût des services bancaires.

Libelle	Période du 01.01.14 au 31.03.14	Période du 01.01.13 au 31.03.13
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>61 005,778</u>	<u>60 864,136</u>
Redevance CMF	49 691,158	51 662,799
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	11 314,620	9 201,337