

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 décembre 2015 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 décembre 2015, 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 215 414 345 dinars et un bénéfice net de la période de 2 050 461 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 décembre 2015, 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, 29 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté au 31/12/2015 en (DT)

	Libellé	Note	31/12/2015	31/12/2014
	<u>ACTIFS</u>			
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	164 686 953,456	156 048 912,536
	a- Obligations et valeurs assimilées		164 686 953,456	156 048 912,536
	b- Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	50 704 580,362	53 722 828,835
	a- Placements monétaires		8 262 853,629	16 921 846,716
	b- Disponibilités		42 441 726,733	36 800 982,119
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	22 811,178	83,189
	TOTAL ACTIF		215 414 344,996	209 771 824,560
	<u>PASSIF</u>		<u>1 510 921,149</u>	<u>462 010,722</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	1 468 134,829	422 578,358
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	42 786,320	39 432,364
	<u>ACTIF NET</u>		<u>213 903 423,847</u>	<u>209 309 813,838</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	206 165 949,579	201 899 616,161
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>7 737 474,268</u>	<u>7 410 197,677</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 736,005	1 310,910
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 735 738,263	7 408 886,767
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		215 414 344,996	209 771 824,560

ETAT DE RESULTAT
Du 1^{er} octobre 2015 au 31 décembre 2015 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 888 763,812	7 328 039,595	1 843 179,676	7 098 003,757
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 888 763,812	7 328 039,595	1 843 179,676	7 098 003,757
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	618 536,128	2 391 288,679	563 635,682	2 252 684,683
Total des revenus des placements		2 507 299,940	9 719 328,274	2 406 815,358	9 350 688,440
CH 1 Charges de gestion des placements	3.9	-436 142,570	-1 705 412,588	-422 582,960	-1 669 625,327
Revenu net des placements		2 071 157,370	8 013 915,686	1 984 232,398	7 681 063,113
CH 2 Autres charges	3.10	-66 532,471	-260 843,393	-64 388,928	-254 590,251
Résultat d'exploitation		2 004 624,899	7 753 072,293	1 919 843,470	7 426 472,862
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		-110 967,180	-17 334,030	-168 244,797	-17 586,095
Sommes distribuables de la période		1 893 657,719	7 735 738,263	1 751 598,673	7 408 886,767
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		110 967,180	17 334,030	168 244,797	17 586,095
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-35 664,000	495 293,926 *	32 660,000	599 100,046
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		81 500,000	-311 838,926 *	1 000,000	-487 438,140
Frais de négociation de titres		0,000	-81,875	-636,910	-636,910
Résultat net de la période		2 050 460,899	7 936 445,418	1 952 866,560	7 537 497,858

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

VARIATION DE L'ACTIF NET
Du 1er octobre 2015 au 31 décembre 2015 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 050 460,899</u>	<u>7 936 445,418</u>	<u>1 952 866,560</u>	<u>7 537 497,858</u>
a- Résultat d'exploitation	2 004 624,899	7 753 072,293	1 919 843,470	7 426 472,862
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-35 664,000	495 293,926 *	32 660,000	599 100,046
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	81 500,000	-311 838,926 *	1 000,000	-487 438,140
d- Frais de négociation de titres	0,000	-81,875	-636,910	-636,910
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 943 297,704</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 354 320,523</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-2 962 041,299</u>	<u>3 600 462,295</u>	<u>-5 937 720,222</u>	<u>6 424 828,578</u>
a- Souscriptions	31 430 353,123	157 317 215,814	40 757 282,092	165 098 239,722
- Capital	30 786 900,000	154 668 300,000	39 971 600,000	162 230 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-357 346,429	-1 850 088,719	-497 630,428	-2 055 858,176
- Régularisation des sommes distribuables	1 000 799,552	4 499 004,533	1 283 312,520	4 923 197,898
b- Rachats	34 392 394,422	153 716 753,519	46 695 002,314	158 673 411,144
- Capital	33 671 000,000	150 533 600,000	45 814 100,000	156 069 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-390 396,312	-1 798 349,012	-570 692,469	-1 975 400,484
- Régularisation des sommes distribuables	1 111 790,734	4 981 502,531	1 451 594,783	4 579 311,628
VARIATION DE L'ACTIF NET	-911 580,400	4 593 610,009	-3 984 853,662	6 608 005,913
<u>AN4- Actif Net</u>				
a- En début de période	214 815 004,247	209 309 813,838	213 294 667,500	202 701 807,925
b- En fin de période	213 903 423,847	213 903 423,847	209 309 813,838	209 309 813,838
<u>AN5- Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	2 114 475	2 044 287	2 102 712	1 982 673
b- En fin de période	2 085 634	2 085 634	2 044 287	2 044 287
VALEUR LIQUIDATIVE	102,560	102,560	102,387	102,387
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,78%	3,71%	3,72%	3,60%

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31/12/2015 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

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 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente. 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 coût 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, de BTCT, 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 est composé au 31/12/2015 d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		31/12/2015	31/12/2014
BTA	(1)	92 613 639,981	89 863 818,629
Obligations émis par l'Etat	(2)	3 079 042,623	3 078 854,794
Obligations des Sociétés	(2)	68 994 270,852	63 106 239,113
Total		164 686 953,456	156 048 912,536

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% de l'Actif
BTA		90 305 571,311	92 613 639,981	42,99%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	5 007 718,907	2,32%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 262 189,035	3,84%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 045 955,389	0,95%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 854 612,690	3,65%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 363 163,067	3,42%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 895 072,867	14,81%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 916 609,985	9,71%
BTA-10-2026	9 440	9 163 408,000	9 268 318,041	4,30%

(2) Obligations :

Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 079 042,623	1,43%
EMPRUNT NAT2014	30 000	3 000 000,000	3 079 042,623	1,43%
Obligations des Sociétés		67 585 390,000	68 994 270,852	32,03%
AIL 2012-1	10 000	400 000,000	412 118,033	0,19%
AIL 2014-1	30 000	2 400 000,000	2 458 974,426	1,14%
AIL 2015-1	15 000	1 500 000,000	1 537 121,311	0,71%
AMENBANK ES2009	30 000	1 799 400,000	1 819 334,992	0,84%
AMENBANK2006	15 000	300 000,000	312 785,688	0,15%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 300 000,000	1 344 754,098	0,62%
AMENBANKES2011-1	10 000	600 000,000	607 600,000	0,28%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 199 700,000	1 217 826,877	0,57%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	380 000,000	389 892,625	0,18%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 000 000,000	1 027 268,197	0,48%
ATL 2008 (ES)	4 050	243 000,000	247 944,984	0,12%
ATL 2010-2	20 000	800 000,000	800 192,350	0,37%
ATL 2011 TF	10 000	800 000,000	835 287,671	0,39%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 037 753,006	0,48%
ATL2009/2	17 000	340 000,000	343 901,639	0,16%
ATTIJARI BANK SUB 2015	60 000	6 000 000,000	6 061 140,984	2,81%
ATTIJARI BANK 10	50 000	2 142 800,000	2 232 837,051	1,04%

ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	1 242 000,000	1 249 411,279	0,58%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 600 000,000	1 652 878,689	0,77%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 084 389,071	0,97%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 880 000,000	2 883 393,049	1,34%
ATTIJARI LEASE SUB 2014 - A	20 000	1 600 000,000	1 601 573,770	0,74%
BH 2009 CATB	50 000	3 460 000,000	3 460 400,830	1,61%
BNASUB09	23 300	1 397 534,000	1 441 906,850	0,67%
BTE 2009	20 000	800 000,000	809 914,754	0,38%
BTE 2010	10 000	500 000,000	506 024,044	0,23%
BTE 2010 V	10 000	500 000,000	506 336,830	0,24%
BTK09 CAT(A)	19 000	542 906,000	562 283,192	0,26%
BTK09 CAT(B)	15 000	750 000,000	777 784,602	0,36%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	571 450,000	575 069,808	0,27%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	3 200 000,000	3 208 739,672	1,49%
CIL 2011-1	10 000	200 000,000	207 715,069	0,10%
CIL2013/1-A 7%	20 000	1 197 000,000	1 201 773,771	0,56%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 500 000,000	1 583 953,973	0,74%
CIL2015-1 T 7.65	15 000	1 500 000,000	1 550 163,934	0,72%
CIL2015-2 T 7.65	15 000	1 500 000,000	1 515 801,639	0,70%
STB2010-1	46 000	2 300 000,000	2 378 098,448	1,10%
TL SUB 2013/A 7.35	20 000	1 600 000,000	1 685 058,630	0,78%
TLS SUB2010	10 000	200 000,000	207 670,794	0,10%
TLS2011-1	20 000	400 000,000	410 306,011	0,19%
TLS2011-2	10 000	200 000,000	201 664,699	0,09%
TLS2011-3	10 000	400 000,000	417 283,946	0,19%
TLS2012-1	10 000	400 000,000	411 668,197	0,19%
TLS2014-1	20 000	1 600 000,000	1 662 447,213	0,77%
TLS2014-2	20 000	1 600 000,000	1 604 488,743	0,74%
TLS2015-2	25 000	2 500 000,000	2 500 000,000	1,16%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 105 190,819	0,98%
UIB SUB 2015	30 000	3 000 000,000	3 095 593,442	1,44%
UIB2009-1 CAT A	20 000	800 000,000	815 514,754	0,38%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 199 600,000	1 223 972,201	0,57%
WIFAK LEASE 2010	10 000	200 000,000	208 653,238	0,10%
INTERCALAIRES TLS 2015-2		0,000	410,959	

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Revenus des obligations et valeurs assimilées				
Revenus des obligations - Intérêts	913 809,917	3 374 496,087	808 091,756	2 907 917,534
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier - Intérêts	974 953,895	3 953 543,508	1 035 087,920	4 190 086,223
TOTAL	1 888 763,812	7 328 039,595	1 843 179,676	7 098 003,757

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 50 704 580,362 DT et s'analyse comme suit :

		31/12/2015	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	8 262 853,629	16 921 846,716
Disponibilités	(2)	42 441 726,733	36 800 982,119
Total		50 704 580,362	53 722 828,835

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/12/2015	% de l'Actif
UBCI	4,30%	20 jours	14/12/2015	1 996 186,887	1 999 617,869	0,93%
UBCI	4,30%	20 jours	31/12/2015	2 495 233,609	2 495 471,389	1,16%
Total placement certificats de dépôt				4 491 420,496	4 495 089,258	2,09%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/12/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	3 850	31/03/2015	3 656 100,400	3 767 764,371	1,75%
Total placement BTCT			3 656 100,400	3 767 764,371	1,75%

(2) Disponibilités :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts à terme	28 000 000,000	27 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	173 931,069	152 017,424
Intérêts courus/DAV (POT)	61 887,140	46 925,019
Avoirs en banque	14 205 908,524	9 102 039,676
Total	42 441 726,733	36 800 982,119

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Intérêts des bons de trésor à court terme	38 156,761	141 821,402	33 071,113	126 811,157
Intérêts des certificats de dépôt	166 176,922	623 654,826	164 827,776	623 653,092
Intérêts sur les avoires bancaires	414 202,445	1 625 812,451	365 736,793	1 502 220,434
TOTAL	618 536,128	2 391 288,679	563 635,682	2 252 684,683

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	31/12/2015	31/12/2014
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	31/12/2015	31/12/2014
AC4	Autres Actifs	<u>22 811,178</u>	<u>83,189</u>
	RS sur achats BTA	22 811,178	83,189

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/12/2015	31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	<u>1 468 134,829</u>	<u>422 578,358</u>
	Frais de gestionnaire	57 244,217	55 464,021
	Frais de dépositaire	213 173,883	52 820,172
	Frais des distributeurs	1 197 716,729	314 294,165

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/12/2015	31/12/2014
PA 2	Autres créditeurs divers	42 786,320	39 432,364
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	18 500,928	17 759,693
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	0,000	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	24 285,392	21 672,671

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2014	
* Montant en nominal	204 428 700
* Nombre de titres	2 044 287
* Nombre d'actionnaires	2 176
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	154 668 300
* Nombre de titres émis	1 546 683
Rachats effectués	
* Montant en nominal	150 533 600
* Nombre de titres rachetés	1 505 336
Capital au 31/12/2015	
* Montant en nominal	208 563 400
* Nombre de titres	2 085 634
* Nombre d'actionnaires	2 078

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à 4 593 610,009 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2015 est de 2 085 634 dinars contre 2 044 287 dinars au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
Capital début de période au 31/12/2014	<u>201 899 616,161</u>	<u>201 899 616,161</u>
Souscriptions de la période	<u>154 668 300,000</u>	<u>154 668 300,000</u>
Rachats de la période	<u>-150 533 600,000</u>	<u>-150 533 600,000</u>
Autres mouvements	<u>131 633,418</u>	<u>7 869 107,686</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres*	495 293,926	495 293,926
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres*	-311 838,926	-311 838,926
- Frais de négociations de titres	-81,875	-81,875
- Régularisation des sommes non distribuables	-51 739,707	-51 739,707
- Sommes distribuables		7 737 474,268
Montant fin de période au 31/12/2015	<u>206 165 949,579</u>	<u>213 903 423,847</u>

*Une écriture de reclassement d'un montant de 393 338,926 dinars a été effectuée entre les plus ou moins values réalisées sur cession de titres et la variation des plus-moins values potentielles sur titres afin de rectifier l'annulation de l'amortissement de la décote, relative aux 6 325 titres BTA 02 2015 échus le 09/02/2015, comptabilisée indûment en déduction de plus moins-value potentielle.

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2015 s'élèvent à 7 737 474,268 DT contre 7 410 197,677 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 736,005	1 310,910
Résultat d'exploitation	7 753 072,293	7 426 472,862
Régularisation du résultat d'exploitation	-17 334,030	-17 586,095
Total	7 737 474,268	7 410 197,677

3.9 - Charges de gestion des placements :

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

Libelle	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
CH 1 Charges de gestion des placements	<u>436 142,570</u>	<u>1 705 412,588</u>	<u>422 582,960</u>	<u>1 669 625,327</u>
Rémunération du gestionnaire	57 243,717	223 835,416	55 464,021	219 138,339
Rémunération du dépositaire	54 517,823	213 176,583	52 822,872	208 703,181
Rémunération de distributeur	324 381,030	1 268 400,589	314 296,067	1 241 783,807

3.10 - Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>66 532,471</u>	<u>260 843,393</u>	<u>64 388,928</u>	<u>254 590,251</u>
Redevance CMF	54 517,823	213 176,583	52 822,872	208 703,181
Abonnement des charges budgétisées	12 014,648	47 666,810	11 566,056	45 887,070

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Abonnement des charges budgétisées	<u>12 014,648</u>	<u>47 666,810</u>	<u>11 566,056</u>	<u>45 887,070</u>
Taxes	4 910,713	19 481,931	4 727,325	18 755,150
Frais bancaires	22,188	88,028	23,612	93,680
Publication BO CMF	189,649	753,200	189,948	753,600
Honoraires CAC	1 694,060	6 721,000	1 693,808	6 720,000
Frais AGO et publications	1 512,329	6 000,000	979,322	3 885,354
Jetons de Présence	3 024,657	12 000,000	3 024,658	12 000,000
Alpha mena	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres	661,051	2 622,651	927,383	3 679,286

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.