

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 5 Mars 2009 et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtés au 30 Septembre 2010 qui font apparaître un actif net de 208.020.720 D pour un capital social de 205.569.800 D et une valeur liquidative égale à 101 d,192 par action. Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au 30 Septembre 2010 sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie 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 intermédiaires 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

Les actifs de la société employés en valeurs mobilières représentent 76,83 % de l'actif arrêté à la date du 30 Septembre 2010. Cette proportion est en deçà du seuil minimum fixé à 80% par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif. Les liquidités représentent au 30 Septembre 2010, 23,17 % de l'actif de la société l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV, contre un seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au 30 Septembre 2010.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2010

LIBELLE	NOTE	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS</u>		-	-	-
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	116,227,644.756	98,549,215.761	105,542,209.292
a- Obligations et valeurs assimilées		116,227,644.756	98,549,215.761	105,542,209.292
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		92,226,137.748	73,694,909.220	60,734,373.340
a- Placements monétaires	AC2	43,814,498.599	42,397,575.801	30,039,825.741
b- Disponibilités		48,411,639.149	31,297,333.419	30,694,547.599
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	0.000	6,119.261	1,730.603
TOTAL ACTIFS		208,453,782.504	172,250,244.242	166,278,313.235
-		-	-	-
<u>PASSIFS</u>		433,062.507	384,486.107	382,984.113
Opérateurs créditeurs	PA1	412,936.000	353,532.254	346,266.715
Autres créditeurs divers	PA2	20,126.507	30,953.853	36,717.398
<u>ACTIF NET</u>		208,020,719.997	171,865,758.135	165,895,329.122
Capital	CP1	202,988,994.314	167,180,406.988	160,020,953.228
Sommes distribuables	CP2	5,031,725.683	4,685,351.147	5,874,375.894
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,378.796	1,163.915	1,114.395
b- Sommes distribuables de l'exercice		5,030,346.887	4,684,187.232	5,873,261.499
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		208,453,782.504	172,250,244.242	166,278,313.235

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/09/2010

LIBELLE	NOTE	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.01.10 au 30.09.10	Période du 01.07.09 au 30.09.09	Période du 01.01.09 au 30.09.09	31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,265,054.905	3,703,371.632	1,143,015.372	3,477,628.479	4,669,133.488
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,265,054.905	3,703,371.632	1,143,015.372	3,477,628.479	4,669,133.488
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	PR2	872,524.370	2,203,663.620	765,593.011	2,164,346.392	2,820,987.123
Total des revenus des placements		<u>2,137,579.275</u>	<u>5,907,035.252</u>	<u>1,908,608.383</u>	<u>5,641,974.871</u>	<u>7,490,120.611</u>
Charges de gestion des placements	CH 1	-412,936.000	-1,139,309.700	-353,532.254	-992,842.378	-1,339,109.093
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,724,643.275	4,767,725.552	1,555,076.129	4,649,132.493	6,151,011.518
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	CH 2	-67,926.914	-190,812.472	-59,846.459	-170,557.917	-229,495.653
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,656,716.361	4,576,913.080	1,495,229.670	4,478,574.576	5,921,515.865
Régularisation du résultat d'exploitation		112,844.998	453,433.807	-3,471.754	205,612.656	-48,254.366
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,769,561.359	5,030,346.887	1,491,757.916	4,684,187.232	5,873,261.499
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-112,844.998	-453,433.807	3,471.754	-205,612.656	48,254.366
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-53,036.382	565,938.820	-29,651.736	305,135.426	241,317.230
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0.000	-34,719.453	-14,204.471	309,064.968	324,892.300
Frais de négociation		0.000	-2,871.344	-2,630.555	-2,630.555	-4,010.198
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,603,679.979	5,105,261.103	1,448,742.908	5,090,144.415	6,483,715.197

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/09/2010

LIBELLE	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.01.10 au 30.09.10	Période du 01.07.09 au 30.09.09	Période du 01.01.09 au 30.09.09	31/12/2009
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1,603,679.979</u>	<u>5,105,261.103</u>	<u>1,448,742.908</u>	<u>5,090,144.415</u>	<u>6,483,715.197</u>
a- Résultat d'exploitation	1,656,716.361	4,576,913.080	1,495,229.670	4,478,574.576	5,921,515.865
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-53,036.382	565,938.820	-29,651.736	305,135.426	241,317.230
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	0.000	-34,719.453	-14,204.471	309,064.968	324,892.300
d- Frais de négociation de titres	0.000	-2,871.344	-2,630.555	-2,630.555	-4,010.198
<u>AN 2 - Distributions de dividendes</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,677,470.727</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,708,129.194</u>	<u>-6,708,129.194</u>
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>	<u>5,765,843.837</u>	<u>43,697,600.499</u>	<u>1,653,641.718</u>	<u>24,619,057.172</u>	<u>17,255,057.377</u>
a- Souscription	46,828,891.587	195,761,412.013	44,829,037.655	147,070,309.856	185,100,580.401
- Capital	46,464,500.000	192,481,200.000	44,490,300.000	144,362,400.000	181,790,500.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-577,409.667	-2,537,511.458	-678,856.190	-2,458,724.797	-3,039,841.802
- Régularisation des sommes distribuables	941,801.254	5,817,723.471	1,017,593.845	5,166,634.653	6,349,922.203
b- Rachats	41,063,047.750	152,063,811.514	43,175,395.937	122,451,252.684	167,845,523.024
- Capital	40,740,500.000	149,471,200.000	42,808,900.000	120,236,700.000	164,887,800.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-506,370.116	-1,967,204.521	-654,558.140	-2,047,986.674	-2,742,020.426
- Régularisation des sommes distribuables	828,917.866	4,559,816.035	1,021,054.077	4,262,539.358	5,699,743.450
VARIATION DE L'ACTIF NET	7,369,523.816	42,125,390.875	3,102,384.626	23,001,072.393	17,030,643.380
<u>AN 4 - VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>7,369,523.816</u>	<u>42,125,390.875</u>	<u>3,102,384.626</u>	<u>5,970,429.013</u>	<u>17,030,643.380</u>
a- Début de période	200,651,196.181	165,895,329.122	168,763,373.509	165,895,329.122	148,864,685.742
b- Fin de période	208,020,719.997	208,020,719.997	171,865,758.135	171,865,758.135	165,895,329.122
<u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>	<u>57,240</u>	<u>430,100</u>	<u>16,814</u>	<u>72,230</u>	<u>169,027</u>
a- Début de période	1,998,458	1,625,598	1,681,014	1,625,598	1,456,571
b- Fin de période	2,055,698	2,055,698	1,697,828	1,697,828	1,625,598
VALEUR LIQUIDATIVE	101.192	101.192	101.226	101.226	102.051
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.12%	3.68%	3.29%	4.22%	3.97%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêtés au 30/09/2010**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – 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. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

II – 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.

Pour les BTA et BTNB, en raison de la valorisation de cette catégorie de portefeuille selon la valeur d'acquisition et non sur la base de la valeur marchande ou actuarielle, le gestionnaire de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a décidé dans un souci d'équité entre les actionnaires d'amortir linéairement les plus ou moins-values potentielles de chaque ligne de BTA et BTNB sur la période allant du 26 juillet 2006 jusqu'à son échéance effective.

Ainsi, une décote quotidienne sur les BTA et BTNB est constatée en tant que moins-value potentielle. Au 30 septembre 2010, cette décote s'établit à 576.330 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 1 636 498.478 DT.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

II – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

A signaler que les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

**AC1 - Note sur le Portefeuille Titres
Arrêté au 30/09/2010**

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% de l'Actif Net
BTA		46,402,143.187	46,959,511.111	22.57%
BTA022015	5,981	6,374,338.926	6,396,429.804	3.07%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,062,416.997	0.99%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,841,045.301	2.33%
BTA052022	6,950	8,205,558.956	8,303,614.511	3.99%
BTA072014	300	343,902.000	325,366.715	0.16%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,310,387.008	3.51%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,026,214.652	2.42%
BTA082022	5,000	4,998,500.000	5,029,816.087	2.42%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,664,220.036	3.68%
Obligations des Sociétés		68,055,590.000	69,268,133.645	33.30%

AIL 2009-1	7,000	560,000.000	577,551.781	0.28%
AIL 2010-1	18,000	1,800,000.000	1,836,453.698	0.88%
AMENBANK ES2009	30,000	2,799,900.000	2,800,234.454	1.35%
AMENBANK2001	19,000	380,000.000	387,600.625	0.19%
AMENBANK2006	15,000	1,050,000.000	1,079,742.329	0.52%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,800,000.000	1,836,729.863	0.88%
AMENBANKSUB2010	18,000	1,800,000.000	1,806,267.946	0.87%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,926,645.808	0.93%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,029,516.712	0.98%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	201,227.398	0.10%
ATL 2009	5,000	400,000.000	407,184.658	0.20%
ATL 2010-1	23,000	2,300,000.000	2,314,026.850	1.11%
ATL2007/1	10,000	400,000.000	401,766.575	0.19%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,701,173.698	0.82%
ATL2009/3	18,000	1,800,000.000	1,855,602.740	0.89%
ATTIJLEAS 2010-1	20,000	2,000,000.000	2,003,717.260	0.96%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,159,145.206	2.48%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,107,280.000	1.49%
BNASUB09	23,000	2,146,590.000	2,191,559.002	1.05%
BTE 2009	20,000	1,800,000.000	1,803,313.973	0.87%
BTE 2010	10,000	1,000,000.000	1,001,595.617	0.48%
BTE 2010 V	10,000	1,000,000.000	1,001,526.575	0.48%
BTK09 CAT(A)	19,000	1,900,000.000	1,943,150.302	0.93%
BTK09 CAT(B)	15,000	1,500,000.000	1,535,492.877	0.74%
BTKD 2006	5,000	200,000.000	207,863.014	0.10%
CIL 2007/1	20,000	1,200,000.000	1,244,962.192	0.60%
CIL 2010-1	22,000	2,200,000.000	2,215,948.493	1.07%
CIL2004/1	10,000	200,000.000	200,030.685	0.10%
CIL2009/1	5,000	400,000.000	403,520.000	0.19%
CIL2009/2	20,000	1,600,000.000	1,603,015.890	0.77%
CIL2009/3	20,000	2,000,000.000	2,056,383.562	0.99%
HL 2010-1	10,000	1,000,000.000	1,012,082.192	0.49%
HOU10A2IF8AP	5,000	62,500.000	63,720.000	0.03%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	153,718.356	0.07%
STB2010-1	46,000	4,600,000.000	4,696,305.096	2.26%
STM 2007	4,000	320,000.000	320,455.890	0.15%
TL2006-1	5,000	200,000.000	209,117.808	0.10%
TL2007-1	30,000	1,800,000.000	1,871,289.863	0.90%
TLS2008-2	10,000	800,000.000	835,103.562	0.40%
TLS2008-3	8,000	640,000.000	662,520.986	0.32%
TLS2009-1	10,000	800,000.000	824,276.164	0.40%
TLS2009-2	30,000	3,000,000.000	3,062,679.452	1.47%
TLS2010-1	15,000	1,500,000.000	1,520,556.164	0.73%
TLSUB2007	20,000	800,000.000	807,609.863	0.39%
UIB2009-1 CAT A	20,000	1,800,000.000	1,815,741.370	0.87%
UIB2009-1 CAT B	20,000	1,866,600.000	1,883,701.124	0.91%
UNIFACTOR 2006	5,000	200,000.000	208,690.411	0.10%
UTL2005/1	11,500	460,000.000	460,070.575	0.22%
WIFACK LEAS06/1	1,000	20,000.000	20,264.986	0.01%
TOTAL PORTEFEUILLE		114,457,733.187	116,227,644.756	55.87%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires
Arrêté au 30/09/2010

Libellé		Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 30/09/2010	% de l'Actif net
BTCT					
Ligne	Quantité				
12/10/2010	500	29/09/2009	479,025.852	495,296.153	0.24%
12/10/2010	300	29/09/2009	287,386.601	297,171.178	0.14%
16/11/2010	400	03/11/2009	383,220.681	394,948.106	0.19%
16/11/2010	130	03/11/2009	124,559.251	128,361.955	0.06%
18/01/2011	435	19/01/2010	417,481.992	427,177.943	0.21%
18/01/2011	500	19/01/2010	479,817.797	490,988.007	0.24%
01/03/2011	500	16/02/2010	478,977.670	488,903.264	0.24%

01/03/2011	200	16/02/2010	191,610.341	195,571.642	0.09%
01/03/2011	250	02/03/2010	239,815.821	244,500.826	0.12%
01/03/2011	500	02/03/2010	479,678.168	489,027.159	0.24%
01/03/2011	450	02/03/2010	431,752.232	440,147.403	0.21%
05/04/2011	345	23/03/2010	330,428.120	336,223.629	0.16%
05/04/2011	500	20/04/2010	480,204.887	487,466.157	0.23%
05/04/2011	250	20/04/2010	240,080.027	243,718.700	0.12%
05/04/2011	410	23/03/2010	392,643.207	399,545.979	0.19%
16/11/2010	1,000	05/05/2010	978,222.325	991,465.080	0.48%
05/04/2011	1,250	11/06/2010	1,206,843.284	1,219,535.963	0.59%
16/11/2010	100	11/06/2010	98,122.374	99,181.255	0.05%
16/11/2010	3,000	30/04/2010	2,933,029.167	2,974,067.680	1.43%
Total placement BTCT			10,652,899.799	10,843,298.078	5.21%

Certificat de dépôt

Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée	Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 30/09/2010	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	13/09/2010	997,956.345	999,795.163	0.48%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	15/09/2010	2,494,890.863	2,498,976.080	1.20%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	16/09/2010	3,492,847.208	3,498,208.370	1.68%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	17/09/2010	2,494,890.863	2,498,464.513	1.20%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	18/09/2010	1,496,934.518	1,498,925.297	0.72%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	20/09/2010	3,492,847.208	3,496,776.715	1.68%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	22/09/2010	997,956.345	998,874.696	0.48%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	25/09/2010	1,496,934.518	1,497,852.517	0.72%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	27/09/2010	1,995,912.690	1,996,728.480	0.96%
UBCI	UBCI	4.61%	20 jours	28/09/2010	997,956.345	998,262.227	0.48%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	16/09/2010	1,995,912.690	1,998,976.211	0.96%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	17/09/2010	3,492,847.208	3,497,850.318	1.68%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	19/09/2010	2,494,890.863	2,497,953.208	1.20%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	21/09/2010	1,995,912.690	1,997,953.731	0.96%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	24/09/2010	997,956.345	998,670.435	0.48%
UBCI	BT	4.61%	20 jours	26/09/2010	1,995,912.690	1,996,932.559	0.96%
Total placement certificat de dépôt					32,932,559.389	32,971,200.520	15.85%
TOTAL GENERAL					43,585,459.188	43,814,498.598	21.06%

Notes sur l'actif et le passif Arrêté au 30/09/2010

	Libelle	30/09/2010
AC3	Créances d'exploitation	0.000
-	Interets Emprunts BATAM	152,326.647
-	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,703,000.000
-	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,855,326.647
AC4	Autres Actifs	0.000
-	RaS sur achats BTA	0.000
PA 1	Opérateurs créditeurs	412,936.000
-	Frais de gestionnaire	54,197.855
-	Frais de dépositaire	51,617.004
-	Frais de distributeur	307,121.141
PA 2	Autres créditeurs divers	20,126.507
-	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	732.294
-	Redevance CMF	17,117.181
-	Charges à payer sur exercice antérieur	-14,419.944
-	Budget des charges à payer sur exercice en cours	16,696.976
-	Charges à payer sur l'exercice 2010	64,697.559
-	Jetons de présence 2010	12,000.000
-	Honoraire du commissaire aux comptes	6,720.300
-	Frais Assemblée Générale	2,623.587
-	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	24,135.384
-	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
-	Taxe revenant aux collectivités locales	16,979.408
-	Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2009	1,586.480

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres**Arrêté au 30/09/2010**

Libelle	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.07.09 au 30.09.09
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations - Intérêts	723,753.027	401,560.836
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	541,301.878	741,454.536
TOTAL	1,265,054.905	1,143,015.372

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV****Arrêté au 30/09/2010**

Libelle	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.07.09 au 30.09.09
-		
Intérêts des bons de trésor	101,952.239	98,571.601
Intérêts des certificats de dépôt	310,174.370	259,307.879
Intérêts sur les avoirs bancaires	460,397.761	407,713.531
TOTAL	872,524.370	765,593.011

Notes sur les charges de gestion**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV****Arrêté au 30/09/2010**

Libelle	30/09/2010
-	
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>1,139,309.700</u>
Rémunération du gestionnaire	149,534.407
Rémunération du dépositaire	142,413.723
Rémunération du distributeur	847,361.570
-	
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>190,812.472</u>
Redevance CMF	142,413.723
Services bancaires et assimilés	6.720
Charges diverses	0.000
Impôts, taxes et versements assimilés	1.800
Abonnement des charges budgétisées	48,390.229
-	

CP1 - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2010

<u>Capital au 31/12/2009</u>	
* Montant	162,559,800
* Nombre de titres	1,625,598
* Nombre d'actionnaires	2,039
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	192,481,200
* Nombre de titres émis	1,924,812
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	149,471,200
* Nombre de titres rachetés	1,494,712
<u>Capital au 30/09/2010</u>	
* Montant	205,569,800
* Nombre de titres	2,055,698
* Nombre d'actionnaires	2,182

CP2 - Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2010

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<u>Capital début de période au 31/12/2009</u>	<u>160,020,953.228</u>	<u>160,020,953.228</u>
- <u>Souscriptions de la période</u>	<u>192,481,200.000</u>	<u>192,481,200.000</u>
- <u>Rachats de la période</u>	<u>-149,471,200.000</u>	<u>-149,471,200.000</u>
- <u>Autres mouvements</u>	<u>-41,958.914</u>	<u>4,989,766.769</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	528,348.023	528,348.023
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-570,306.937	-570,306.937
- Sommes distribuables		5,031,725.683
<u>Capital fin de période au 30/09/2010</u>	<u>202,988,994.314</u>	<u>208,020,719.997</u>