

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 Juin 2010 qui font apparaître un actif net de 200.651.196 D pour un capital social de 199.845.000 D et une valeur liquidative égale à 100 d,403 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 Juin 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 76,44 % de l'actif arrêté à la date du 30 Juin 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 Juin 2010, 23,56 % 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 Juin 2010.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

LIBELLE	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
ACTIFS				
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	103,417,326.861	84,311,256.258	105,542,209.292
a- Obligations et valeurs assimilées		103,417,326.861	84,311,256.258	105,542,209.292
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		97,625,732.282	84,792,893.162	60,734,373.340
a- Placements monétaires	AC2	50,149,741.504	36,782,103.742	30,039,825.741
b- Disponibilités		47,475,990.778	48,010,789.420	30,694,547.599
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	1,649.315	13,524.193	1,730.603
TOTAL ACTIF		201,044,708.458	169,117,673.613	166,278,313.235

PASSIFS		393,512.277	354,300.104	382,984.113
Opérateurs créditeurs	PA1	379,857.556	329,484.683	346,266.715
Autres créditeurs Divers	PA2	13,654.721	24,815.421	36,717.398
ACTIF NET		200,651,196.181	168,763,373.509	165,895,329.122
Capital	CP1	197,389,070.247	165,569,791.800	160,020,953.228
Sommes distribuables		3,262,125.934	3,193,581.709	5,874,375.894
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,340.406	1,152.393	1,114.395
b- Sommes distribuables de l'exercice		3,260,785.528	3,192,429.316	5,873,261.499
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		201,044,708.458	169,117,673.613	166,278,313.235

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

LIBELLE	NOTE	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.01.10 au 30.06.10	Période du 01.04.09 au 30.06.09	Période du 01.01.09 au 30.06.09	31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,174,161.835	2,438,316.727	1,083,132.297	2,334,613.107	4,669,133.488
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,174,161.835	2,438,316.727	1,083,132.297	2,334,613.107	4,669,133.488
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	PR2	762,799.792	1,331,139.250	782,819.451	1,398,753.381	2,820,987.123
Total des revenus des placements		1,936,961.627	3,769,455.977	1,865,951.748	3,733,366.488	7,490,120.611
Charges de gestion des placements	CH 1	-379,857.556	-726,373.700	-329,484.683	-639,310.124	-1,339,109.093
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,557,104.071	3,043,082.277	1,536,467.065	3,094,056.364	6,151,011.518
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	CH 2	-63,615.694	-122,885.558	-56,669.793	-110,711.458	-229,495.653
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,493,488.377	2,920,196.719	1,479,797.272	2,983,344.906	5,921,515.865
Régularisation du résultat d'exploitation		283,870.918	340,588.809	195,154.976	209,084.410	-48,254.366
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		1,777,359.295	3,260,785.528	1,674,952.248	3,192,429.316	5,873,261.499
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-283,870.918	-340,588.809	-195,154.976	-209,084.410	48,254.366
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		599,792.799	618,975.202	-97,769.357	334,787.162	241,317.230
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-659,881.002	-34,719.453	609,037.038	323,269.439	324,892.300
Frais de négociation		0.000	-2,871.344	0.000	0.000	-4,010.198
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,433,400.174	3,501,581.124	1,991,064.953	3,641,401.507	6,483,715.197

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

LIBELLE	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.01.10 au 30.06.10	Période du 01.04.09 au 30.06.09	Période du 01.01.09 au 30.06.09	31/12/2009
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>1,433,400.174</u>	<u>3,501,581.124</u>	<u>1,991,064.953</u>	<u>3,641,401.507</u>	<u>6,483,715.197</u>
a- Résultat d'exploitation	1,493,488.377	2,920,196.719	1,479,797.272	2,983,344.906	5,921,515.865
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	599,792.799	618,975.202	-97,769.357	334,787.162	241,317.230
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-659,881.002	-34,719.453	609,037.038	323,269.439	324,892.300
d- Frais de négociation de titres	0.000	-2,871.344	0.000	0.000	-4,010.193
Distributions de dividendes	<u>-6,677,470.727</u>	<u>-6,677,470.727</u>	<u>-6,708,129.194</u>	<u>-6,708,129.194</u>	<u>-6,708,129.194</u>
Transactions sur le capital	<u>21,968,660.703</u>	<u>37,931,756.662</u>	<u>14,149,447.583</u>	<u>22,965,415.454</u>	<u>17,255,057.377</u>
a- Souscription	<u>90,687,445.195</u>	<u>148,932,520.426</u>	<u>45,891,724.726</u>	<u>102,241,272.201</u>	<u>185,100,580.401</u>
- Capital	89,199,000.000	146,016,700.000	45,011,600.000	99,872,100.000	181,790,500.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-1,084,265.777	-1,960,101.791	-700,202.333	-1,779,868.607	-3,039,841.802
- Régularisation des sommes distribuables	2,572,710.972	4,875,922.217	1,580,327.059	4,149,040.808	6,349,922.203
b- Rachats	<u>68,718,784.492</u>	<u>111,000,763.764</u>	<u>31,742,277.143</u>	<u>79,275,856.747</u>	<u>167,845,523.024</u>
- Capital	67,491,300.000	108,730,700.000	31,186,200.000	77,427,800.000	164,887,800.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-819,868.787	-1,460,834.405	-486,298.724	-1,393,428.534	-2,742,020.426
- Régularisation des sommes distribuables	2,047,353.279	3,730,898.169	1,042,375.867	3,241,485.281	5,699,743.450
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>16,724,590.150</u>	<u>34,755,867.059</u>	<u>9,432,383.342</u>	<u>19,898,687.767</u>	<u>17,030,643.380</u>
ACTIF NET					
a- Début de période	183,926,606.031	165,895,329.122	159,330,990.167	148,864,685.742	148,864,685.742
b- Fin de période	200,651,196.181	200,651,196.181	168,763,373.509	168,763,373.509	165,895,329.122
NOMBRE D' ACTIONS	<u>217,077</u>	<u>372,860</u>	<u>138,254</u>	<u>224,443</u>	<u>169,027</u>
a- Début de période	1,781,381	1,625,598	1,542,760	1,456,571	1,456,571
b- Fin de période	1,998,458	1,998,458	1,681,014	1,681,014	1,625,598
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>100.403</u>	<u>100.403</u>	<u>100.393</u>	<u>100.393</u>	<u>102.051</u>
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	<u>2.98%</u>	<u>3.95%</u>	<u>4.83%</u>	<u>4.65%</u>	<u>3.97%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Arrêtés au 30/06/2010

I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2010 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 juin 2010, cette décote s'établit à 576,672 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 131 643,187 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
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)**

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	% de l'Actif Net
BTA		41,403,643.187	42,050,664.455	20.96%
BTA022015	5,981	6,374,338.926	6,323,606.035	3.15%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,039,920.135	1.02%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,787,360.611	2.39%
BTA052022	6,950	8,205,558.956	8,232,946.859	4.10%
BTA072014	300	343,902.000	341,566.387	0.17%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,600,821.919	3.79%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,154,668.378	2.57%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,569,774.131	3.77%
Obligations des Sociétés		60,099,090.000	61,366,662.406	30.58%
AIL 2009-1	7,000	560,000.000	570,211.946	0.28%
AIL 2010-1	18,000	1,800,000.000	1,817,398.356	0.91%
AMENBANK ES2009	30,000	3,000,000.000	3,098,189.589	1.54%
AMENBANK2001	19,000	380,000.000	383,516.510	0.19%

AMENBANK2006	15,000	1,050,000.000	1,068,353.712	0.53%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,800,000.000	1,811,322.740	0.90%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,908,242.356	0.95%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,009,136.438	1.00%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	209,604.383	0.10%
ATL 2009	5,000	400,000.000	402,748.493	0.20%
ATL2007/1	10,000	600,000.000	625,985.754	0.31%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,754,576.986	0.87%
ATL2009/3	18,000	1,800,000.000	1,837,001.096	0.92%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,105,709.589	2.54%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,073,313.425	1.53%
BNASUB09	23,000	2,146,590.000	2,168,185.283	1.08%
BTE 2009	20,000	2,000,000.000	2,066,509.589	1.03%
BTK09 CAT(A)	19,000	1,900,000.000	1,924,530.822	0.96%
BTK09 CAT(B)	15,000	1,500,000.000	1,520,188.356	0.76%
BTKD 2006	5,000	200,000.000	205,342.466	0.10%
CIL 2007/1	20,000	1,200,000.000	1,229,233.973	0.61%
CIL2004/1	10,000	400,000.000	416,815.342	0.21%
CIL2009/1	5,000	500,000.000	520,854.794	0.26%
CIL2009/2	20,000	2,000,000.000	2,068,093.150	1.03%
CIL2009/3	20,000	2,000,000.000	2,035,210.959	1.01%
HL 2010-1	10,000	1,000,000.000	1,001,495.890	0.50%
HOU10A2IF8AP	5,000	62,500.000	62,800.000	0.03%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	151,752.329	0.08%
STB2010-1	46,000	4,600,000.000	4,649,528.767	2.32%
STM 2007	4,000	400,000.000	416,127.123	0.21%
TL2006-1	5,000	200,000.000	206,496.438	0.10%
TL2007-1	30,000	1,800,000.000	1,847,697.534	0.92%
TLS2008-2	10,000	800,000.000	824,618.082	0.41%
TLS2008-3	8,000	640,000.000	654,132.602	0.33%
TLS2009-1	10,000	800,000.000	813,790.685	0.41%
TLS2009-2	30,000	3,000,000.000	3,031,676.712	1.51%
TLS2010-1	15,000	1,500,000.000	1,505,054.794	0.75%
TLSUB2007	20,000	1,200,000.000	1,261,676.712	0.63%
UIB2009-1 CAT A	20,000	2,000,000.000	2,080,317.808	1.04%
UIB2009-1 CAT B	20,000	2,000,000.000	2,084,142.466	1.04%
UNIFACTOR 2006	5,000	200,000.000	206,069.041	0.10%
UTL2005/1	11,500	690,000.000	719,006.466	0.36%
WIFACK LEAS06/1	1,000	20,000.000	20,002.850	0.01%
TOTAL PORTEFEUILLE		101,502,733.187	103,417,326.861	51.54%

**Note sur les acquisitions et cessions sur valeurs mobilières
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)**

Les entrées en portefeuille titres au cours de la période se détaillent ainsi :

Acquisitions	Date	Quantité	Prix d'acquisition (en DT)
Obligations privées			
TLS 2010-1	26/04/2010	15000	1,500,000.000
HANNIBAL L 2010-1	07/06/2010	10000	1,000,000.000

AC2 - Note sur les Placements Monétaires

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

Libellé		Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2010	% de l'Actif net		
BTCT							
Ligne	Quantité						
10/08/2010	500	04/08/2009	479,587.809	494,090.390	0.25%		
10/08/2010	500	04/08/2009	479,635.220	494,104.276	0.25%		
10/08/2010	500	04/08/2009	479,682.641	494,118.166	0.25%		
10/08/2010	465	11/08/2009	446,317.164	459,560.068	0.23%		
10/08/2010	500	11/08/2009	479,864.357	494,136.893	0.25%		
12/10/2010	500	29/09/2009	479,025.853	491,089.104	0.24%		
12/10/2010	300	29/09/2009	287,386.602	294,640.975	0.15%		
16/11/2010	400	03/11/2009	383,220.682	391,609.416	0.20%		
16/11/2010	130	03/11/2009	124,559.252	127,279.429	0.06%		
18/01/2011	435	19/01/2010	417,481.992	423,615.554	0.21%		
18/01/2011	500	19/01/2010	479,817.797	486,883.786	0.24%		
01/03/2011	500	16/02/2010	478,977.670	484,819.230	0.24%		
01/03/2011	200	16/02/2010	191,610.341	193,941.763	0.10%		
01/03/2011	250	02/03/2010	239,815.821	242,449.477	0.12%		
01/03/2011	500	02/03/2010	479,678.168	484,933.793	0.24%		
01/03/2011	450	02/03/2010	431,752.232	436,471.773	0.22%		
05/04/2011	345	23/03/2010	330,428.120	333,415.234	0.17%		
05/04/2011	500	20/04/2010	480,204.887	483,359.314	0.24%		
05/04/2011	250	20/04/2010	240,080.027	241,660.694	0.12%		
05/04/2011	410	23/03/2010	392,643.207	396,200.939	0.20%		
16/11/2010	1,000	05/05/2010	978,222.325	983,235.961	0.49%		
05/04/2011	1,250	11/06/2010	1,206,843.284	1,209,085.619	0.60%		
16/11/2010	100	11/06/2010	98,122.374	98,309.388	0.05%		
08/07/2010	3,000	11/06/2010	2,990,244.328	2,996,020.581	1.49%		
16/11/2010	3,000	30/04/2010	2,933,029.167	2,949,380.321	1.47%		
Total placement BTCT			16,008,231.322	16,184,412.145	8.07%		
Certificats de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée				
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	12/06/2010	2,495,167.261	2,499,757.807	1.25%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	14/06/2010	1,996,133.809	1,999,418.878	1.00%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	17/06/2010	998,066.905	999,419.089	0.50%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	18/06/2010	3,493,234.166	3,497,628.233	1.74%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	24/06/2010	499,033.452	499,371.212	0.25%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	25/06/2010	998,066.905	998,645.852	0.50%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	27/06/2010	1,996,133.809	1,996,905.551	1.00%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	28/06/2010	2,994,200.714	2,995,068.820	1.49%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	29/06/2010	2,495,167.261	2,495,649.483	1.24%
UBCI	UBCI	4.36%	20 jours	30/06/2010	1,996,133.809	1,996,326.675	0.99%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	11/06/2010	2,495,167.261	2,499,999.999	1.25%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	13/06/2010	1,996,133.809	1,999,612.538	1.00%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	16/06/2010	998,066.905	999,515.849	0.50%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	18/06/2010	2,495,167.261	2,498,305.880	1.25%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	28/06/2010	1,996,133.809	1,996,712.546	1.00%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	29/06/2010	3,493,234.166	3,493,909.278	1.74%
UBCI	BT	4.36%	20 jours	30/06/2010	499,033.452	499,081.669	0.25%
Total placement certificats de dépôt					33,934,274.754	33,965,329.359	16.93%
TOTAL GENERAL					33,934,274.754	33,965,329.359	16.93%

Note sur les autres actifs et autres passifs
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

	Libelle	30/06/2010
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	1,649.315
	RàS sur achats BTA	1,649.315
PA 1	Opérateurs créditeurs	379,857.556
	Frais de gestionnaire	49,856.305
	Frais de dépositaire	47,482.198
	Frais de distributeur	282,519.053
PA 2	Autres créditeurs divers	13,654.721
	État, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	982.292
	Redevance CMF	15,843.778
	Charges à payer sur exercice antérieur	-14,419.944
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Produit perçu d'avance	0.000
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	11,248.595
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	11,248.595
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	32,082.899
	Charges payées sur exercice en cours	-20,834.304
	Charges à payer sur l'exercice 2010	64,697.559
	Jetons de présence 2010	12,000.000
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6,720.300
	Frais Assemblées	2,623.587
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	24,135.384
	Frais de publication aux bulletins 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 30/06/2010 en (DT)

Libelle	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.04.09 au 30.06.09
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	647,542.973	367,730.324
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	526,618.862	715,401.973
TOTAL	1,174,161.835	1,083,132.297

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

Libelle	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.04.09 au 30.06.09
Intérêts des bons de trésor	121,671.549	50,722.592
Intérêts des certificats de dépôt	258,723.608	254,579.736

Intérêts sur les avoirs bancaires	382,404.635	477,517.123
TOTAL	762,799.792	782,819.451

PR2 - Note sur les charges de gestion
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

Libelle	30/06/2010
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>726,373.700</u>
Rémunération du gestionnaire	95,336.552
Rémunération du dépositaire	90,796.719
Rémunération du distributeur	540,240.429
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>122,885.558</u>
Redevance CMF	90,796.719
Services bancaires et assimilés	5.040
Impôts, taxes et versements assimilés	0.900
Abonnement des charges budgétisées	32,082.899

CP1 - Note sur le capital
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

<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	146,016,700
* Nombre de titres émis	1,460,167
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	108,730,700
* Nombre de titres rachetés	1,087,307
<u>Capital au 30/06/2010</u>	
* Montant	199,845,800
* Nombre de titres	1,998,458
* Nombre d'actionnaires	2,149

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
Arrêté au 30/06/2010 en (DT)

	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>146,016,700.000</u>	<u>146,016,700.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-108,730,700.000</u>	<u>-108,730,700.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>82,117.019</u>	<u>3,344,242.953</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	581,384.405	581,384.405
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-499,267.386	-499,267.386
- Régularisation sommes distribuables de la période		3,262,125.934
<u>Capital fin de période au 30/06/2010</u>	<u>197,389,070.247</u>	<u>200,651,196.181</u>