UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Introduction :

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 trimestriels de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » arrêtés au 30 Juin 2011 qui font apparaître un actif net de 199.795.471 D pour un capital social de 199.052.900 D et une valeur liquidative égale à 100 d,373 par action.

Ces états financiers trimestriels 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 2011 sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

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 trimestriels 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.

Justification de la réserve :

Suite à cet examen nous estimons utile de vous faire part du point suivant :

L'échéance du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HÔTEL HOURIA 2000 » dont le montant en principal s'élève à 62.500 D et en intérêts à 3.652 D demeure impayée à ce jour. La Valeur Liquidative arrêtée au 30 Juin 2011 a été calculée sans tenir compte de cet incident.

Il est à signaler que cet emprunt est assorti d'une garantie bancaire à première demande accordée par les banques suivantes : STB, BTK, BTL et BTQI.

A défaut de recouvrement, une provision d'égale montant devrait être constituée par la société.

Conclusion :

Sous réserve du point évoqué 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 2011.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

LIBELLE	NOTE	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS				
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	148,282,496.722	103,417,326.861	119,505,271.898
a- Obligations et valeurs assimilées		148,282,496.722	103,417,326.861	119,505,271.898
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		52,402,428.074	97,625,732.282	90,222,550.762
a- Placements monétaires	AC2	20,130,576.203	50,149,741.504	44,939,627.221
b- Disponibilités		32,271,851.871	47,475,990.778	45,282,923.541
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	197,396.163	1,649.315	0.000
TOTAL ACTIF		200,882,320.959	201,044,708.458	209,727,822.660
PASSIFS		1,086,848.965	393,512.277	440,290.355
Opérateurs créditeurs	PA1	1,047,732.332	379,857.556	414,600.925
Autres créditeurs Divers	PA2	39,116.633	13,654.721	25,689.430
ACTIF NET		199,795,471.994	200,651,196.181	209,287,532.305
Capital	CP1	196,405,854.599	197,389,070.247	202,534,359.182
Sommes distribuables		3,389,617.395	3,262,125.934	6,753,173.123
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,195.757	1,340.406	1,376.068
b- Sommes distribuables de l'exercice		3,388,421.638	3,260,785.528	6,751,797.055
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		200,882,320.959	201,044,708.458	209,727,822.660

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

LIBELLE	NOTE	Période du 01.04.11 au 30.06.11	Période du 01.01.11 au 30.06.11	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.01.10 au 30.06.10	31/12/20 10
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,528,542.3 63	2,929,314. 549	1,174,161. 835	2,438,316. 727	5,053,65 0.421
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,528,542.3 63	2,929,314. 549	1,174,161. 835	2,438,316. 727	5,053,65 0.421
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	PR2	596,557.997	1,354,549. 510	762,799.7 92	1,331,139. 250	3,043,78 9.150
Total des revenus des placements		2,125,100.3 60	4,283,864. 059	1,936,961. 627	3,769,455. 977	8,097,43 9.571
Charges de gestion des placements	CH 1	- 396,128.835	- 797,999.2 32	- 379,857.5 56	- 726,373.7 00	- 1,553,91 0.625
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,728,971.5 25	3,485,864. 827	1,557,104. 071	3,043,082. 277	6,543,52 8.946
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	CH 2	-66,667.025	- 133,863.2 69	- 63,615.69 4	- 122,885.5 58	- 258,949. 432
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,662,304.5 00	3,352,001. 558	1,493,488. 377	2,920,196. 719	6,284,57 9.514
Régularisation du résultat d'exploitation		48,786.757	36,420.08 0	283,870.9 18	340,588.8 09	467,217. 541
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,711,091.2 57	3,388,421. 638	1,777,359. 295	3,260,785. 528	6,751,79 7.055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-48,786.757	- 36,420.08 0	- 283,870.9 18	- 340,588.8 09	- 467,217. 541
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-42,514.983	- 94,384.68 3	- 599,792.7 99	- 618,975.2 02	- 512,916. 460
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-591.601	- -539.467	- 659,881.0 02	- 34,719.45 3	- 34,719.4 53
Frais de négociation		0.000	0.000	0.000	-2,871.344	2,871.34 4
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,619,197.9 16	3,257,077. 408	1,433,400. 174	3,501,581. 124	6,759,90 5.177

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

LIBELLE	Période du 01.04.11 au 30.06.11	Période du 01.01.11 au 30.06.11	Période du 01.04.10 au 30.06.10	Période du 01.01.10 au 30.06.10	31/12/2010
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1,619,197.916	3,257,077.408	1,433,400.174	3,501,581.124	6,759,905.177
a- Résultat d'exploitation	1,662,304.500	3,352,001.558	1,493,488.377	2,920,196.719	6,284,579.514
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-42,514.983	-94,384.683	599,792.799	618,975.202	512,916.460
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-591.601	-539.467	-659,881.002	-34,719.453	-34,719.453
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000	-2,871.344	-2,871.344
Distributions de dividendes	-6,294,429.129	-6,294,429.129	-6,677,470.727	-6,677,470.727	-6,677,470.727
Transactions sur le capital	1,439,874.980	-6,454,708.590	21,968,660.703	37,931,756.662	43,309,768.733
a- Souscription	38,078,753.616	72,240,791.406	90,687,445.195	148,932,520.426	252,941,089.830
- Capital	37,470,700.000	70,833,400.000	89,199,000.000	146,016,700.000	248,734,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-494,843.125	-926,637.168	-1,084,265.777	-1,960,101.791	-3,252,157.924
- Régularisation des sommes distribuables	1,102,896.741	2,334,028.574	2,572,710.972	4,875,922.217	7,459,147.754
b- Rachats	36,638,878.636	78,695,499.996	68,718,784.492	111,000,763.764	209,631,321.097
- Capital	35,854,300.000	76,944,300.000	67,491,300.000	108,730,700.000	206,130,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-472,727.722	-1,003,956.735	-819,868.787	-1,460,834.405	-2,686,238.215
- Régularisation des sommes distribuables	1,257,306.358	2,755,156.731	2,047,353.279	3,730,898.169	6,187,459.312
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3,235,356.233	-9,492,060.311	16,724,590.150	34,755,867.059	43,392,203.183
	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
ACTIF NET	-3,235,356.233	-9,492,060.311	16,724,590.150	34,755,867.059	43,392,203.183
a- Début de période	203,030,828.227	209,287,532.305	183,926,606.031	165,895,329.122	165,895,329.122
b- Fin de période	199,795,471.994	199,795,471.994	200,651,196.181	200,651,196.181	209,287,532.305
NOMBRE D'ACTIONS	16,164	-61,109	217,077	372,860	426,040
a- Début de période	1,974,365	2,051,638	1,781,381	1,625,598	1,625,598

b- Fin de période	1,990,529	1,990,529	1,998,458	1,998,458	2,051,638
VALEUR LIQUIDATIVE	100.373	100.373	100.403	100.403	102.009
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.24%	3.27%	2.98%	3.95%	3.50%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Arrêtés au 30/06/2011**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2011 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 30/06/2011, cette décote s'établit à 344.630 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 1 179 743.187 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'arrêt, 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 30/06/2011 en (DT)

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2011	% de l'Actif Net
BTA		68,451,743.187	70,008,806.382	35.04%
BTA022015	5,981	6,374,338.926	6,277,590.420	3.14%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,033,173.987	1.02%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,729,688.777	2.37%
BTA052022	6,950	8,205,558.956	8,127,570.953	4.07%
BTA072014	300	343,902.000	336,050.298	0.17%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,594,319.801	3.80%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,155,433.483	2.58%
BTA082022	28,000	27,048,100.000	28,171,636.715	14.10%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,583,341.947	3.80%
Obligations des Sociétés		76,548,246.000	78,273,690.317	39.18%
AIL 2009-1	7,000	420,000.000	427,658.959	0.21%
AIL 2010-1	18,000	1,440,000.000	1,453,880.656	0.73%
AMENBANK ES2009	30,000	2,799,900.000	2,891,540.343	1.45%
AMENBANK2001	19,000	190,000.000	191,883.231	0.10%
AMENBANK2006	15,000	900,000.000	916,896.130	0.46%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,700,000.000	1,710,144.262	0.86%
AMENBANKSUB2010	18,000	1,800,000.000	1,865,343.775	0.93%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,908,892.773	0.96%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,009,819.830	1.01%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	209,604.383	0.10%
ATL 2009	5,000	300,000.000	302,055.738	0.15%
ATL 2010-1	23,000	2,300,000.000	2,386,278.356	1.19%
ATL 2010-2	20,000	2,000,000.000	2,044,120.548	1.02%
ATL2007/1	10,000	400,000.000	417,323.836	0.21%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,754,576.986	0.88%
ATL2009/3	18,000	1,440,000.000	1,469,600.877	0.74%
ATTIJARI BANK 10	50,000	5,000,000.000	5,097,414.718	2.55%
ATTIJLEAS 2010-1	20,000	2,000,000.000	2,067,143.014	1.03%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,105,709.589	2.56%
BHSUB07	30,000	2,400,000.000	2,462,831.332	1.23%
BNASUB09	23,000	1,993,180.000	2,013,177.150	1.01%
BTE 2009	20,000	1,800,000.000	1,859,858.630	0.93%
BTE 2010	10,000	1,000,000.000	1,032,710.137	0.52%
BTE 2010 V	10,000	1,000,000.000	1,033,328.484	0.52%
BTK09 CAT(A)	19,000	1,628,566.000	1,650,949.757	0.83%
BTK09 CAT(B)	15,000	1,350,000.000	1,369,282.909	0.69%
BTKD 2006	5,000	100,000.000	102,671.233	0.05%
CIL 2007/1	20,000	800,000.000	819,489.315	0.41%
CIL 2010-1	22,000	2,200,000.000	2,285,058.630	1.14%
CIL 2010-2	10,000	1,000,000.000	1,028,273.973	0.51%
CIL 2011-1	10,000	1,000,000.000	1,016,394.521	0.51%
CIL2004/1	10,000	200,000.000	208,407.671	0.10%
CIL2009/1	5,000	400,000.000	416,683.836	0.21%
CIL2009/2	20,000	1,600,000.000	1,654,474.521	0.83%
CIL2009/3	20,000	1,600,000.000	1,628,168.767	0.81%
HL 2010-1	10,000	800,000.000	801,009.836	0.40%
PANOBOIS 2007	1,500	120,000.000	121,398.033	0.06%
STB2010-1	46,000	4,140,000.000	4,187,945.272	2.10%
STM 2007	4,000	320,000.000	332,901.698	0.17%
TL2006-1	5,000	100,000.000	103,248.219	0.05%
TL2007-1	30,000	1,200,000.000	1,231,798.356	0.62%
TLS SUB2010	10,000	1,000,000.000	1,015,366.575	0.51%
TLS2008-2	10,000	600,000.000	618,463.562	0.31%
TLS2008-3	8,000	480,000.000	490,599.452	0.25%

TLS2009-1	10,000	600,000.000	610,314.754	0.31%
TLS2009-2	30,000	2,400,000.000	2,425,272.131	1.21%
TLS2010-1	15,000	1,200,000.000	1,204,032.787	0.60%
TLS2010-2	20,000	2,000,000.000	2,053,249.315	1.03%
TLS2011-1	20,000	2,000,000.000	2,005,278.689	1.00%
TLSUB2007	20,000	800,000.000	841,117.808	0.42%
UIB2009-1 CAT A	20,000	1,800,000.000	1,872,286.027	0.94%
UIB2009-1 CAT B	20,000	1,866,600.000	1,945,130.163	0.97%
UNIFACTOR 2006	5,000	100,000.000	103,034.521	0.05%
UTL2005/1	11,500	460,000.000	479,337.644	0.24%
WIFAK LEASE 2010	10,000	1,000,000.000	1,020,256.605	0.51%
TOTAL PORTEFEUILLE		144,999,989.187	148,282,496.699	74.22%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires
 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
 Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

Libellé		Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2011	% de l'Actif net		
BTCT							
Ligne	Quantité						
BTCT 240412 52S	500	12/04/2011	477,058.268	480,800.698	0.24%		
BTCT 240412 52S	500	12/04/2011	476,819.424	480,599.310	0.24%		
BTCT 240412 52S	500	12/04/2011	476,580.819	480,398.090	0.24%		
BTCT 270312 52S	500	22/03/2011	477,229.144	482,021.972	0.24%		
BTCT 270312 52S	1,000	18/04/2011	958,070.574	965,046.706	0.48%		
BTCT 270312 52S	1,000	18/04/2011	957,632.222	964,678.731	0.48%		
BTCT 270312 52S	500	18/04/2011	478,597.136	482,155.520	0.24%		
BTCT 280212 52S	1,000	22/02/2011	955,398.039	967,438.195	0.48%		
BTCT 280212 52S	1,000	01/03/2011	955,740.710	967,253.580	0.48%		
BTCT 280212 52S	700	08/03/2011	669,588.410	677,191.488	0.34%		
BTCT 280212 52S	1,000	08/03/2011	956,101.401	967,072.735	0.48%		
BTCT 280212 52S	1,000	01/03/2011	956,202.728	967,599.133	0.48%		
BTCT 280212 52S	1,000	22/02/2011	954,927.932	967,091.025	0.48%		
BTCT 280212 52S	300	22/02/2011	286,760.582	290,335.686	0.15%		
					0.00%		
Total placement BTCT			10,036,707.389	10,139,682.869	5.08%		
Certificats de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de Rémuné.	durée				
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	13/06/2011	998,000.565	999,799.606	0.50%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	14/06/2011	998,000.565	999,699.446	0.50%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	16/06/2011	499,000.283	499,749.601	0.25%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	19/06/2011	998,000.565	999,199.025	0.50%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	20/06/2011	998,000.565	999,099.015	0.50%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	22/06/2011	998,000.565	998,899.072	0.50%
UBCI	UBCI	0.05	20 jours	30/06/2011	998,000.565	998,100.299	0.50%

UBCI	BT	0.05	20 jours	18/06/2011	1,497,000.848	1,498,948.589	0.75%
UBCI	BT	0.05	20 jours	21/06/2011	998,000.565	998,999.031	0.50%
UBCI	BT	0.05	20 jours	27/06/2011	998,000.565	998,399.652	0.50%
							0.00%
Total placement certificats de dépôt					9,980,005.651	9,990,893.336	5.00%

Note sur les autres actifs et autres passifs
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

	Libelle	30/06/2011
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	197,396.163
	RàS sur achats BTA	197,396.163
PA 1	Opérateurs créditeurs	1,047,732.332
	Frais de gestionnaire	51,991.911
	Frais de dépositaire	151,575.032
	Frais de distributeur	844,165.389
PA 2	Autres créditeurs divers	39,116.633
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2,400.000
	Redevance CMF	16,229.552
	Charges à payer sur exercice antérieur	-2,013.148
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Produit perçu d'avance	0.000
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	22,500.229
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	22,500.229
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	34,113.356
	Charges payées sur exercice en cours	-11,613.127
	Charges à payer sur l'exercice 2011	68,792.126
	Jetons de présence 2010	12,000.000
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6,720.300
	Frais Assemblées	3,024.747
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	28,334.928

Frais de publication aux bulletins CMF	652.400
Taxe revenant aux collectivités locales	17,857.951
Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2010	201.800

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

Libelle	Période du 01.04.11 au 30.06.11	Période du 01.04.10 au 30.06.10
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations - Intérêts	484,399.698	647,542.973
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier - Intérêts	1,044,142.665	526,618.862
TOTAL	1,528,542.363	1,174,161.835

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

Libelle	Période du 01.04.11 au 30.06.11	Période du 01.04.10 au 30.06.10
Intérêts des bons de trésor	88,685.782	121,671.549
Intérêts des certificats de dépôt	189,583.892	258,723.608
Intérêts sur les avoirs bancaires	318,288.323	382,404.635
TOTAL	596,557.997	762,799.792

PR2 - Note sur les charges de gestion

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

Libelle	30/06/2011
CH 1 Charges de gestion des placements	797,999.232
Rémunération du gestionnaire	104,737.404
Rémunération du dépositaire	99,749.913
Rémunération du distributeur	593,511.915
CH 2 Autres charges	133,863.269
Redevance CMF	99,749.913
Services bancaires et assimilés	0.000
Impôts, taxes et versements assimilés	0.000

Abonnement des charges budgétisées	34,113.356
------------------------------------	------------

CP1 - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

Capital au 31/12/2010	
* Montant	205,163,800
* Nombre de titres	2,051,638
* Nombre d'actionnaires	2,039
Souscriptions réalisées	
* Montant	70,833,400
* Nombre de titres émis	708,334
Rachats effectués	
* Montant	76,944,300
* Nombre de titres rachetés	769,443
Capital au 30/06/2011	
* Montant	199,052,900
* Nombre de titres	1,990,529
* Nombre d'actionnaires	2,073

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2010	202,534,359.182	202,534,359.182
Souscriptions de la période	70,833,400.000	70,833,400.000
Rachats de la période	-76,944,300.000	-76,944,300.000
Autres mouvements	-17,604.583	3,372,012.812
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	-94,924.150	-94,924.150
- Régularisation sommes non distribuables de la période	77,319.567	77,319.567
- Régularisation sommes distribuables de la période		3,389,617.395
Capital fin de période au 30/06/2011	196,405,854.599	199,795,471.994

Note sur les acquisitions et cessions sur valeurs mobilières

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/06/2011 en (DT)

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

Acquisitions	Date	Quantité	Prix d'acquisition (en DT)	Montant
BTA				
BTA082022	13/04/11	1,000	96.370	1,001,289.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.220	999,789.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.170	999,289.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.270	1,000,289.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.320	1,000,789.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.120	998,789.041
BTA082022	13/04/11	1,000	96.070	998,289.041
BTA082022	11/05/11	5,000	95.720	4,995,424.658
BTA082022	11/05/11	1,000	95.620	998,084.932
BTA082022	15/06/11	10,000	95.720	10,044,547.945
BTC				
BTCT 240412 52S	12/04/11	500	954.117	477,058.268
BTCT 240412 52S	12/04/11	500	953.639	476,819.424
BTCT 240412 52S	12/04/11	500	953.162	476,580.819
BTCT 270312 52S	18/04/11	500	957.194	478,597.136
BTCT 270312 52S	18/04/11	1,000	957.632	957,632.222
BTCT 270312 52S	18/04/11	1,000	958.071	958,070.574
Obligations privées				
TLS2011-1	13/04/11	20,000	100.000	2,000,000.000

Les sorties du portefeuille titres au cours de la période se détaillent ainsi :

Cessions	Date	Quantité	Prix de revient (en DT)	Prix de cession (en DT)	Plus ou Moins values réalisées (en DT)
BTCT 270312 52S	13/04/11	1,000	956.335	956,574.147	-238.795
BTCT 270312 52S	13/04/11	500	955.626	477,925.670	-112.880
BTCT 270312 52S	13/04/11	1,000	955.882	956,122.136	-239.926