

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009**

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 2009 qui font apparaître un actif net de 171 865 758 D pour un capital social de 169 782 800 D et une valeur liquidative égale à 101 d,226 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 2009 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 Septembre 2009

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**BILAN DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2009**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>ACTIFS</u></b>				
<b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>	AC1	<b>98,549,215.761</b>	<b>100,769,614.549</b>	<b>102,757,313.922</b>
a- Obligations et valeurs assimilées		98,549,215.761	100,769,614.549	102,757,313.922
b- Autres valeurs				
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>73,694,909.220</b>	<b>47,441,755.977</b>	<b>46,451,815.744</b>
a- Placements monétaires	AC2	42,397,575.801	18,068,506.026	18,220,742.154
b- Disponibilités		31,297,333.419	29,373,249.951	28,231,073.590
<b>Créances d'exploitations</b>	AC3	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Autres actifs</b>	AC4	<b>6,119.261</b>	<b>7,644.312</b>	<b>931.972</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>172,250,244.242</b>	<b>148,219,014.838</b>	<b>149,210,061.638</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
Opérateurs créditeurs	PA1	<b>384,486.107</b>	<b>338,406.689</b>	<b>345,375.896</b>
Autres créditeurs divers	PA2	353,532.254	297,085.362	303,625.715
		30,953.853	41,321.327	41,750.181
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b>171,865,758.135</b>	<b>147,880,608.149</b>	<b>148,864,685.742</b>
<b>Capital</b>	CP1	<b>167,180,406.988</b>	<b>143,344,312.960</b>	<b>142,853,875.272</b>
<b>Sommes distribuables</b>	CP2	<b>4,685,351.147</b>	<b>4,536,295.189</b>	<b>6,010,810.470</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,163.915	1,459.746	1,456.022
b- Sommes distribuables de l'exercice		4,684,187.232	4,534,835.443	6,009,354.448
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>		<b>172,250,244.242</b>	<b>148,219,014.838</b>	<b>149,210,061.638</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Période du 01.07.09 au 30.09.09</b>	<b>Période du 01.01.09 au 30.09.09</b>	<b>Période du 01.07.08 au 30.09.08</b>	<b>Période du 01.01.08 au 30.09.08</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>PR1</b>	<b>1,143,015.372</b>	<b>3,477,628.479</b>	<b>1,322,807.877</b>	<b>4,040,099.603</b>	<b>5,348,236.711</b>
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,143,015.372	3,477,628.479	1,322,807.877	4,040,099.603	5,348,236.711
c- Revenus des autres valeurs						
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR2</b>	<b>765,593.011</b>	<b>2,164,346.392</b>	<b>528,059.318</b>	<b>1,390,020.325</b>	<b>1,952,952.199</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>1,908,608.383</b>	<b>5,641,974.871</b>	<b>1,850,867.195</b>	<b>5,430,119.928</b>	<b>7,301,188.910</b>
Charges de gestion des placements	<b>CH 1</b>	-353,532.254	-992,842.378	-297,085.362	-867,855.221	-1,171,480.936
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>1,555,076.129</b>	<b>4,649,132.493</b>	<b>1,553,781.833</b>	<b>4,562,264.707</b>	<b>6,129,707.974</b>
Autres produits	<b>PR 3</b>	0.000	0.000	0.000	0.000	0.034
Autres charges	<b>CH 2</b>	-59,846.459	-170,557.917	-52,618.369	-154,593.722	-208,032.154
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1,495,229.670</b>	<b>4,478,574.576</b>	<b>1,501,163.464</b>	<b>4,407,670.985</b>	<b>5,921,675.854</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-3,471.754	205,612.656	-15,198.516	127,164.458	87,678.594
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1,491,757.916</b>	<b>4,684,187.232</b>	<b>1,485,964.948</b>	<b>4,534,835.443</b>	<b>6,009,354.448</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		3,471.754	-205,612.656	15,198.516	-127,164.458	-87,678.594
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-29,651.736	305,135.426	-132,029.144	-278,600.636	-410,275.268
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-14,204.471	309,064.968	3,191.095	-116,652.795	-111,859.410
Frais de négociation		-2,630.555	-2,630.555	-40.132	-40.132	-652.542
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1,448,742.908</b>	<b>5,090,144.415</b>	<b>1,372,285.283</b>	<b>4,012,377.422</b>	<b>5,398,888.634</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

<b>LIBELLE</b>	<b>Période du 01.07.09 au 30.09.09</b>	<b>Période du 01.01.09 au 30.09.09</b>	<b>Période du 01.07.08 au 30.09.08</b>	<b>Période du 01.01.08 au 30.09.08</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>1,448,742.908</u></b>	<b><u>5,090,144.415</u></b>	<b><u>1,372,285.283</u></b>	<b><u>4,012,377.422</u></b>	<b><u>5,398,888.634</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1,495,229.670	4,478,574.576	1,501,163.464	4,407,670.985	5,921,675.854
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-29,651.736	305,135.426	-132,029.144	-278,600.636	-410,275.268
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-14,204.471	309,064.968	3,191.095	-116,652.795	-111,859.410
d- Frais de négociation de titres	-2,630.555	-2,630.555	-40.132	-40.132	-652.542
<b><u>AN 2 - Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>-6,708,129.194</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>-5,777,422.299</u></b>	<b><u>-5,777,422.299</u></b>
<b><u>AN 3 - Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>1,653,641.718</u></b>	<b><u>24,619,057.172</u></b>	<b><u>-480,537.888</u></b>	<b><u>8,092,732.029</u></b>	<b><u>7,690,298.410</u></b>
<b>a- Souscription</b>	<b>44,829,037.655</b>	<b>147,070,309.856</b>	<b>34,588,410.798</b>	<b>135,652,013.218</b>	<b>169,451,889.974</b>
- Capital	44,490,300.000	144,362,400.000	34,321,100.000	132,970,000.000	166,198,900.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-678,856.190	-2,458,724.797	-615,261.886	-2,269,625.005	-2,893,957.416
- Régularisation des sommes distribuables	1,017,593.845	5,166,634.653	882,572.684	4,951,638.223	6,146,947.390
<b>b- Rachats</b>	<b>43,175,395.937</b>	<b>122,451,252.684</b>	<b>35,068,948.686</b>	<b>127,559,281.189</b>	<b>161,761,591.564</b>
- Capital	42,808,900.000	120,236,700.000	34,795,200.000	125,039,500.000	158,640,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-654,558.140	-2,047,986.674	-624,027.252	-2,132,621.297	-2,766,209.677
- Régularisation des sommes distribuables	1,021,054.077	4,262,539.358	897,775.938	4,652,402.486	5,887,201.241

<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3,102,384.626</b>	<b>23,001,072.393</b>	<b>891,747.395</b>	<b>6,327,687.152</b>	<b>7,311,764.745</b>
<b>AN 4 - VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3,102,384.626</b>	<b>23,001,072.393</b>	<b>891,747.395</b>	<b>6,327,687.152</b>	<b>7,311,764.745</b>
a- Début de période	168,763,373.509	148,864,685.742	146,988,860.754	141,552,920.997	141,552,920.997
b- Fin de période	171,865,758.135	171,865,758.135	147,880,608.149	147,880,608.149	148,864,685.742
<b>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</b>	<b>16,814</b>	<b>241,257</b>	<b>-4,741</b>	<b>79,305</b>	<b>75,583</b>
a- Début de période	1,681,014	1,456,571	1,465,034	1,380,988	1,380,988
b- Fin de période	1,697,828	1,697,828	1,460,293	1,460,293	1,456,571
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101.226</b>	<b>101.226</b>	<b>101.267</b>	<b>101.267</b>	<b>102.202</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3.29%</b>	<b>4.22%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.77%</b>	<b>3.76%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêtés au 30/09/2009**

**I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2009 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 2009, cette décote s'établit à 981,213 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 389 190,365 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 distribuée. 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 distribuée. 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 distribuée. 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 30/09/2009**

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2009</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>BTA</b>		<b>58,476,190.365</b>	<b>58,962,937.253</b>	<b>34.31%</b>
BTA022015	9,181	9,784,786.104	9,889,331.440	5.75%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,069,689.165	1.20%
BTA042010	13,615	14,272,604.500	14,059,080.772	8.18%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,898,717.128	2.85%
BTA052022	6,950	7,595,054.456	7,725,197.142	4.49%
BTA072014	300	343,902.000	330,882.799	0.19%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,316,889.116	4.26%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,025,449.541	2.92%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,647,700.150	4.45%
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>38,875,000.000</b>	<b>39,586,278.508</b>	<b>23.03%</b>
AIL 2009-1	7,000	700,000.000	721,939.726	0.42%
AMENBANK ES2009	30,000	3,000,000.000	3,000,358.356	1.75%
AMENBANK2001	19,000	570,000.000	582,161.071	0.34%
AMENBANK2006	15,000	1,200,000.000	1,236,257.530	0.72%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,900,000.000	1,938,770.411	1.13%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,928,608.390	1.12%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,031,582.589	1.18%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	201,227.398	0.12%
ATL 2009	5,000	500,000.000	508,980.822	0.30%
ATL2004/2	5,000	100,000.000	102,823.014	0.06%
ATL2007/1	10,000	600,000.000	602,649.863	0.35%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,701,173.698	0.99%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,114,171.393	1.81%
BNASUB09	23,000	2,300,000.000	2,348,182.794	1.37%
BTE 2009	20,000	2,000,000.000	2,003,682.192	1.17%
BTKD 2006	5,000	300,000.000	311,794.521	0.18%
CIL 2007/1	20,000	1,600,000.000	1,659,949.589	0.97%
CIL2004/1	10,000	400,000.000	400,061.370	0.23%
CIL2009/1	5,000	500,000.000	504,400.000	0.29%
CIL2009/2	20,000	2,000,000.000	2,003,769.863	1.17%
HOU10A2IF8AP	5,000	125,000.000	127,440.000	0.07%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	153,718.356	0.09%
STM 2007	4,000	400,000.000	400,569.863	0.23%
TL2006-1	5,000	300,000.000	313,676.712	0.18%
TL2007-1	30,000	2,400,000.000	2,495,053.150	1.45%
TLS2008-2	10,000	1,000,000.000	1,043,879.452	0.61%
TLS2008-3	8,000	800,000.000	828,151.233	0.48%
TLS2009-1	10,000	1,000,000.000	1,030,345.206	0.60%
TLSUB2007	20,000	1,200,000.000	1,211,414.794	0.70%
UIB2009-1 CAT A	20,000	2,000,000.000	2,017,490.411	1.17%
UIB2009-1 CAT B	20,000	2,000,000.000	2,018,323.288	1.17%
UNIFACTOR 2006	5,000	300,000.000	313,035.617	0.18%
UTL2005/1	11,500	690,000.000	690,105.863	0.40%
WIFACK LEAS06/1	1,000	40,000.000	40,529.973	0.02%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>97,351,190.365</b>	<b>98,549,215.761</b>	<b>57.34%</b>

**AC2 - Note sur les Placements Monétaires  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

<b>Libellé</b>	<b>Date d'Acqui.</b>	<b>Coût d'Acqui.</b>	<b>Valeur au 30/09/2009</b>	<b>% de l'Actif net</b>	
<b>BTCT</b>					
<b>Ligne</b>	<b>Quantité</b>				
27/10/2009	200	14/10/2008	189,494.428	197,291.069	0.11%
27/10/2009	300	16/01/2009	288,025.499	296,695.096	0.17%
27/10/2009	400	19/01/2009	384,195.990	395,625.860	0.23%
24/11/2009	500	20/01/2009	478,507.057	492,576.023	0.29%
02/03/2010	2,000	17/02/2009	1,906,323.274	1,950,261.281	1.13%
06/04/2010	220	24/03/2009	211,068.631	214,604.955	0.12%
06/04/2010	500	24/03/2009	479,556.506	487,649.755	0.28%

06/04/2010	500	24/03/2009	479,604.806	487,679.344	0.28%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,824.960	486,147.988	0.28%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,777.511	486,115.029	0.28%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,730.072	486,082.074	0.28%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,898.645	483,559.937	0.28%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,945.478	483,598.515	0.28%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,992.320	483,637.099	0.28%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,221.927	483,595.386	0.28%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,175.936	483,556.985	0.28%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,129.955	483,518.591	0.28%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,587.810	482,052.217	0.28%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,635.221	482,094.111	0.28%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,682.642	482,136.012	0.28%
10/08/2010	465	11/08/2009	446,317.164	448,338.525	0.26%
10/08/2010	500	11/08/2009	479,864.358	482,042.721	0.28%
27/10/2009	220	14/09/2009	218,914.851	219,257.035	0.13%
27/10/2009	1,180	14/09/2009	1,173,900.608	1,175,823.676	0.68%
12/10/2010	500	29/09/2009	479,025.853	479,110.927	0.28%
12/10/2010	300	29/09/2009	287,386.602	287,437.759	0.17%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>13,260,788.106</b>	<b>13,420,487.969</b>	<b>7.81%</b>

**Certificat de dépôt**

Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée	Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 30/09/2009	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	12/09/2009	1,996,293.053	1,999,814.244	1.16%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	14/09/2009	499,073.263	499,860.715	0.29%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	15/09/2009	499,073.263	499,814.309	0.29%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	16/09/2009	2,495,366.316	2,498,839.562	1.45%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	17/09/2009	998,146.526	999,443.054	0.58%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	22/09/2009	499,073.263	499,489.762	0.29%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	23/09/2009	499,073.263	499,443.442	0.29%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	24/09/2009	998,146.526	998,794.264	0.58%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	25/09/2009	998,146.526	998,701.666	0.58%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	26/09/2009	2,495,366.316	2,496,522.723	1.45%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	27/09/2009	2,495,366.316	2,496,291.334	1.45%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	28/09/2009	499,073.263	499,212.000	0.29%
UBCI	UBCI	4.18%	20 jours	30/09/2009	998,146.526	998,238.996	0.58%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	13/09/2009	2,994,439.579	2,999,442.796	1.75%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	16/09/2009	1,996,293.053	1,999,071.651	1.16%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	17/09/2009	2,994,439.579	2,998,329.164	1.74%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	18/09/2009	998,146.526	999,350.305	0.58%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	19/09/2009	1,497,219.790	1,498,886.368	0.87%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	21/09/2009	998,146.526	999,072.188	0.58%
UBCI	BT	4.18%	20 jours	22/09/2009	1,497,219.790	1,498,469.288	0.87%
<b>Total placement certificat de dépôt</b>					<b>28,946,249.263</b>	<b>28,977,087.831</b>	<b>16.86%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>					<b>42,207,037.369</b>	<b>42,397,575.800</b>	<b>24.67%</b>

**CP1 - Note sur le capital  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

**Capital au 31/12/2008**

* Montant	145,657,100
* Nombre de titres	1,456,571
* Nombre d'actionnaires	1,982

**Souscriptions réalisées**

* Montant	144,362,400
* Nombre de titres émis	1,443,624

**Rachats effectués**

* Montant	120,236,700
* Nombre de titres rachetés	1,202,367

**Capital au 30/09/2009**

* Montant	169,782,800
-----------	-------------

* Nombre de titres	1,697,828
* Nombre d'actionnaires	2,024

**CP2 - Mouvement sur le capital et l'Actif Net  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b>Capital début de période au 31/12/2008</b>	<b>142,853,875.272</b>	<b>142,853,875.272</b>
<b>Souscriptions de la période</b>	<b>144,362,400.000</b>	<b>144,362,400.000</b>
<b>Rachats de la période</b>	<b>-120,236,700.000</b>	<b>-120,236,700.000</b>
<b>Autres mouvements</b>	<b>200,831.716</b>	<b>4,886,182.863</b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	611,569.839	611,569.839
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-410,738.123	-410,738.123
- Sommes distribuables		4,685,351.147
<b>Capital fin de période au 30/09/2009</b>	<b>167,180,406.988</b>	<b>171,865,758.135</b>

**Notes sur l'actif et le passif  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

	<u>Libelle</u>	<u>30/09/2009</u>
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b>0.000</b>
	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
<b>AC4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>6,119.261</b>
	RàS sur achats BTA	6,119.261
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>353,532.254</b>
	Frais de gestionnaire	46,401.110
	Frais de dépositaire	44,191.535
	Frais de distributeur	262,939.609
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>30,953.853</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	673.682
	Redevance CMF	14,293.794
	Charges à payer sur exercice antérieur	-244.505
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	16,230.882
	<b>Charges à payer sur l'exercice 2009</b>	<b>62,093.241</b>
	Jetons de présence 2009	12,000.000
	Honoraire du commissaire aux comptes	6,720.300
	Frais Assemblée Générale	2,349.247
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	24,135.384
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	14,652.309
	Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2008	1,583.601

**PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2009**

<u>Libelle</u>	<u>Période du 01.07.09 au 30.09.09</u>	<u>Période du 01.07.08 au 30.09.08</u>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	401,560.836	363,908.837

<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b> - Intérêts	741,454.536	958,899.040
<b>TOTAL</b>	<b>1,143,015.372</b>	<b>1,322,807.877</b>

**PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2009**

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.07.09 au 30.09.09</b>	<b>Période du 01.07.08 au 30.09.08</b>
Intérêts des bons de trésor	98,571.601	5,997.772
Intérêts des certificats de dépôt	259,307.879	184,109.349
Intérêts sur les avoirs bancaires	407,713.531	337,952.197
<b>TOTAL</b>	<b>765,593.011</b>	<b>528,059.318</b>

**Notes sur les charges de gestion**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2009**

<b>Libelle</b>	<b>30/09/2009</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>992,842.378</u></b>
Rémunération du gestionnaire	130,310.575
Rémunération du dépositaire	124,105.310
Rémunération du distributeur	738,426.493
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>170,557.917</u></b>
Redevance CMF	124,105.310
Services bancaires et assimilés	7.560
Charges diverses	0.605
Impôts, taxes et versements assimilés	2.100
Abonnement des charges budgétisées	46,442.342