

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE
ARRETEE AU 30 Septembre 2011****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES****ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2011****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 Septembre 2011 qui font apparaître un actif net de 199.185.397 D pour un capital social de 196.788.000 D et une valeur liquidative égale à 101 d,218 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 Septembre 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 s'élève en principal à 62.500 D et en intérêts à 3.652 D demeure impayée à ce jour. La Valeur Liquidative arrêtée au 30 Septembre 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 BTQ.

A défaut de recouvrement une provision d'égal 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 Septembre 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 30/09/2011 en (DT)

LIBELLE	NOTE	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
<u>ACTIFS</u>		-	-	-
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	149,938,227.885	116,227,644.756	119,505,271.898
a- Obligations et valeurs assimilées		149,938,227.885	116,227,644.756	119,505,271.898
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		49,980,328.308	92,226,137.748	90,222,550.762
a- Placements monétaires	AC2	17,726,989.390	43,814,498.599	44,939,627.221
b- Disponibilités		32,253,338.918	48,411,639.149	45,282,923.541
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	43,835.617	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		199,962,391.810	208,453,782.504	209,727,822.660
-		-	-	-
<u>PASSIFS</u>		<u>776,994.247</u>	<u>433,062.507</u>	<u>440,290.355</u>
Opérateurs créditeurs	PA1	728,071.982	412,936.000	414,600.925
Autres créditeurs Divers	PA2	48,922.265	20,126.507	25,689.430
<u>ACTIF NET</u>		<u>199,185,397.563</u>	<u>208,020,719.997</u>	<u>209,287,532.305</u>
Capital	CP1	194,148,881.285	202,988,994.314	202,534,359.182
Sommes distribuables		5,036,516.278	5,031,725.683	6,753,173.123
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,182.151	1,378.796	1,376.068
b- Sommes distribuables de l'exercice		5,035,334.127	5,030,346.887	6,751,797.055
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		199,962,391.810	208,453,782.504	209,727,822.660

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
 Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

LIBELLE	NO TE	Période du 01.07.11 au 30.09.11	Période du 01.01.11 au 30.09.11	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.01.10 au 30.09.10	31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,686,903.466	4,616,218.015	1,265,054.905	3,703,371.632	5,053,650.421
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,686,903.466	4,616,218.015	1,265,054.905	3,703,371.632	5,053,650.421
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	PR2	481,196.533	1,835,746.043	872,524.370	2,203,663.620	3,043,789.150
Total des revenus des placements	-	<u>2,168,099.999</u>	<u>6,451,964.058</u>	<u>2,137,579.275</u>	<u>5,907,035.252</u>	<u>8,097,439.571</u>
Charges de gestion des placements	CH 1	-402,880.669	1,200,879.901	-412,936.000	1,139,309.700	1,553,910.625
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,765,219.330	5,251,084.157	1,724,643.275	4,767,725.552	6,543,528.946
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	CH 2	-67,699.470	-201,562.739	-67,926.914	-190,812.472	-258,949.432
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,697,519.860	5,049,521.418	1,656,716.361	4,576,913.080	6,284,579.514
Régularisation du résultat d'exploitation		-50,607.371	-14,187.291	112,844.998	453,433.807	467,217.541
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,646,912.489	5,035,334.127	1,769,561.359	5,030,346.887	6,751,797.055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		50,607.371	14,187.291	-112,844.998	-453,433.807	-467,217.541
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-23,847.810	-118,232.493	-53,036.382	565,938.820	512,916.460
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		1,500.000	960.533	0.000	-34,719.453	-34,719.453
Frais de négociation		0.000	0.000	0.000	-2,871.344	-2,871.344
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,675,172.050	4,932,249.458	1,603,679.979	5,105,261.103	6,759,905.177

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
 Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

LIBELLE	Période du 01.07.11 au 30.09.11	Période du 01.01.11 au 30.09.11	Période du 01.07.10 au 30.09.10	Période du 01.01.10 au 30.09.10	31/12/2010
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1,675,172.050</u>	<u>4,932,249.458</u>	<u>1,603,679.979</u>	<u>5,105,261.103</u>	<u>6,759,905.177</u>
a- Résultat d'exploitation	1,697,519.860	5,049,521.418	1,656,716.361	4,576,913.080	6,284,579.514
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-23,847.810	-118,232.493	-53,036.382	565,938.820	512,916.460
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	1,500.000	960.533	0.000	-34,719.453	-34,719.453
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000	-2,871.344	-2,871.344
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,294,429.129</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,677,470.727</u>	<u>-6,677,470.727</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-2,285,246.481</u>	<u>-8,739,955.071</u>	<u>5,765,843.837</u>	<u>43,697,600.499</u>	<u>43,309,768.733</u>
a- Souscription	42,440,889.893	114,681,681.299	46,828,891.587	195,761,412.013	252,941,089.830
- Capital	42,088,000.000	112,921,400.000	46,464,500.000	192,481,200.000	248,734,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-562,799.037	-1,489,436.205	-577,409.667	-2,537,511.458	-3,252,157.924
- Régularisation des sommes distribuables	915,688.930	3,249,717.504	941,801.254	5,817,723.471	7,459,147.754
b- Rachats	44,726,136.374	123,421,636.370	41,063,047.750	152,063,811.514	209,631,321.097
- Capital	44,352,900.000	121,297,200.000	40,740,500.000	149,471,200.000	206,130,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-593,073.533	-1,597,030.268	-506,370.116	-1,967,204.521	-2,686,238.215
- Régularisation des sommes distribuables	966,309.907	3,721,466.638	828,917.866	4,559,816.035	6,187,459.312
VARIATION DE L'ACTIF NET	-610,074.431	-10,102,134.742	7,369,523.816	42,125,390.875	43,392,203.183
<u>ACTIF NET</u>					
a- Début de période	199,795,471.994	209,287,532.305	200,651,196.181	165,895,329.122	165,895,329.122
b- Fin de période	199,185,397.563	199,185,397.563	208,020,719.997	208,020,719.997	209,287,532.305
<u>NOMBRE D'ACTIONS</u>	-22,649	-83,758	57,240	430,100	426,040
a- Début de période	1,990,529	2,051,638	1,998,458	1,625,598	1,625,598
b- Fin de période	1,967,880	1,967,880	2,055,698	2,055,698	2,051,638
VALEUR LIQUIDATIVE	101.218	101.218	101.192	101.192	102.009
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.34%	3.28%	3.12%	3.68%	3.50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Arrêtés au 30/09/2011

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2011 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 de la date d'acquisition 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 2011, cette décote s'établit à 179.961 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 877 243.187 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 30/09/2011 en (DT)

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% de l'Actif Net
<u>BTA</u>	-	<u>73,149,243.187</u>	<u>73,883,307.503</u>	<u>37.09%</u>
BTA022015	5,981	6,374,338.926	6,350,414.190	3.19%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,055,670.849	1.03%
BTA032016	8,000	7,755,600.000	7,952,498.956	3.99%
BTA032019	2,000	1,940,400.000	1,989,954.019	1.00%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,783,373.467	2.40%
BTA052022	6,950	8,205,558.956	8,198,238.606	4.12%
BTA072014	300	343,902.000	319,904.874	0.16%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,300,702.583	3.67%
BTA082022	28,000	27,048,100.000	27,254,762.106	13.68%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,677,787.853	3.85%
<u>Obligations des Sociétés</u>	-	<u>74,584,746.000</u>	<u>76,054,926.336</u>	<u>38.18%</u>
AIL 2009-1	7,000	420,000.000	433,163.836	0.22%
AIL 2010-1	18,000	1,440,000.000	1,469,083.278	0.74%
AMENBANK ES2009	30,000	2,599,800.000	2,600,109.703	1.31%
AMENBANK2001	19,000	190,000.000	193,962.362	0.10%
AMENBANK2006	15,000	900,000.000	926,653.315	0.47%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,700,000.000	1,734,074.317	0.87%
AMENBANKES2011-1	10,000	1,000,000.000	1,000,666.666	0.50%
AMENBANKSUB2010	18,000	1,680,000.000	1,686,107.283	0.85%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,927,908.612	0.97%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,030,841.967	1.02%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	201,224.044	0.10%
ATL 2009	5,000	300,000.000	305,373.770	0.15%
ATL 2010-1	23,000	1,840,000.000	1,851,190.820	0.93%
ATL 2010-2	20,000	2,000,000.000	2,066,301.370	1.04%
ATL2007/1	10,000	200,000.000	200,937.705	0.10%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,701,560.656	0.85%
ATL2009/3	18,000	1,440,000.000	1,484,482.192	0.75%
ATTIJARI BANK 10	50,000	5,000,000.000	5,147,424.110	2.58%
ATTIJLEAS 2010-1	20,000	1,600,000.000	1,602,965.683	0.80%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,159,145.206	2.59%
BHSUB07	30,000	2,400,000.000	2,489,586.148	1.25%
BNASUB09	23,000	1,993,180.000	2,034,821.125	1.02%
BTE 2009	20,000	1,600,000.000	1,602,937.705	0.80%
BTE 2010	10,000	900,000.000	901,432.131	0.45%
BTE 2010 V	10,000	900,000.000	901,436.262	0.45%
BTK09 CAT(A)	19,000	1,628,566.000	1,667,052.807	0.84%
BTK09 CAT(B)	15,000	1,350,000.000	1,383,175.973	0.69%
BTKD 2006	5,000	100,000.000	103,931.507	0.05%
CIL 2007/1	20,000	800,000.000	829,974.794	0.42%
CIL 2010-1	22,000	1,760,000.000	1,772,925.902	0.89%
CIL 2010-2	10,000	1,000,000.000	1,039,112.329	0.52%
CIL 2011-1	10,000	1,000,000.000	1,027,484.931	0.52%
CIL2009/1	5,000	300,000.000	302,632.787	0.15%
CIL2009/2	20,000	1,200,000.000	1,202,255.738	0.60%
CIL2009/3	20,000	1,600,000.000	1,645,106.850	0.83%

HL 2010-1	10,000	800,000.000	809,455.738	0.41%
PANOBOIS 2007	1,500	120,000.000	122,966.558	0.06%
STB2010-1	46,000	4,140,000.000	4,230,607.633	2.12%
STM 2007	4,000	240,000.000	240,340.984	0.12%
TL2006-1	5,000	100,000.000	104,558.904	0.05%
TL2007-1	30,000	1,200,000.000	1,247,526.575	0.63%
TLS SUB2010	10,000	1,000,000.000	1,026,860.274	0.52%
TLS2008-2	10,000	600,000.000	626,327.671	0.31%
TLS2008-3	8,000	480,000.000	496,890.740	0.25%
TLS2009-1	10,000	600,000.000	618,157.377	0.31%
TLS2009-2	30,000	2,400,000.000	2,450,006.558	1.23%
TLS2010-1	15,000	1,200,000.000	1,216,400.000	0.61%
TLS2010-2	20,000	2,000,000.000	2,074,926.027	1.04%
TLS2011-1	20,000	2,000,000.000	2,028,404.371	1.02%
TLS2011-2	10,000	1,000,000.000	1,000,000.000	0.50%
TLSUB2007	20,000	400,000.000	403,733.334	0.20%
UIB2009-1 CAT A	20,000	1,600,000.000	1,614,321.311	0.81%
UIB2009-1 CAT B	20,000	1,733,200.000	1,749,452.302	0.88%
UNIFACTOR 2006	5,000	100,000.000	104,345.206	0.05%
UTL2005/1	11,500	230,000.000	230,035.191	0.12%
WIFAK LEASE 2010	10,000	1,000,000.000	1,030,609.534	0.52%
INTERC TLS2011-2	1	0.000	1,956.164	0.00%
TOTAL PORTEFEUILLE		147,733,989.187	149,938,233.839	75.28%

Note sur les acquisitions et cessions sur valeurs mobilières

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

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

Acquisitions	Date	Quantité	Prix d'acquisition (en DT)	Montant (y compris coupon brut courus)
<i>BTA</i>				
BTA082022	15/06/11	10,000	95.720	10,044,547.945
BTA032016	13/07/11	3,000	96.820	2,958,106.849
BTA032016	10/08/11	5,000	97.020	4,960,315.068
BTA032019	14/09/11	2,000	97.020	1,996,756.164
<i>Obligations privées</i>				
TLS2011-2	16/09/11	10,000	100.000	1,000,000.000
AMENBANKES2011-1	26/09/11	10,000	100.000	1,000,000.000

Le portefeuille titres n'a pas enregistré de sorties au cours du 3ème trimestre 2011

AC2 - Note sur les Placements Monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
 Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

BTCT

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif net
BTCT 240412 52S	500	12/04/11	477,058.268	485,196.266	0.24%
BTCT 240412 52S	500	12/04/11	476,819.424	485,039.854	0.24%
BTCT 240412 52S	500	12/04/11	476,580.819	484,883.549	0.24%
BTCT 270312 52S	500	22/03/11	477,229.144	486,493.658	0.24%
BTCT 270312 52S	500	18/04/11	478,597.136	486,672.767	0.24%
BTCT 270312 52S	1,000	18/04/11	958,070.574	973,898.843	0.49%
BTCT 270312 52S	1,000	18/04/11	957,632.222	973,622.102	0.49%
BTCT 280212 52S	1,000	22/02/11	955,398.039	976,259.341	0.49%
BTCT 280212 52S	1,000	01/03/11	955,740.710	976,167.359	0.49%
BTCT 280212 52S	700	08/03/11	669,588.410	683,431.133	0.34%
BTCT 280212 52S	1,000	08/03/11	956,101.401	976,079.047	0.49%
BTCT 280212 52S	1,000	01/03/11	956,202.728	976,420.278	0.49%
BTCT 280212 52S	1,000	22/02/11	954,927.932	976,004.803	0.49%
BTCT 280212 52S	300	22/02/11	286,760.582	292,954.210	0.15%
Total placement BTCT			10,036,707.389	10,233,123.210	5.14%

Certificats de dépôt

Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	15/09/2011	998,332.372	999,665.917	0.50%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	16/09/2011	499,166.186	499,791.220	0.25%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	17/09/2011	499,166.186	499,749.490	0.25%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	19/09/2011	998,332.372	999,332.114	0.50%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	20/09/2011	1,497,498.559	1,498,873.060	0.75%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	21/09/2011	998,332.372	999,165.316	0.50%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	26/09/2011	499,166.186	499,374.313	0.25%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	27/09/2011	998,332.372	998,665.341	0.50%
UBCI	UBCI	0.04	20 jours	29/09/2011	499,166.186	499,249.411	0.25%
Total placement certificats de dépôt					7,487,492.791	7,493,866.182	3.76%

Note sur les autres actifs et autres passifs
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

	Libelle	30/09/2011
<u>AC3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0.000</u>
	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
<u>AC4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>43,835.617</u>
	RàS sur achats BTA	43,835.617
<u>PA</u>		
<u>1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>728,071.982</u>
	Frais de gestionnaire	52,878.090
	Frais de dépositaire	99,876.196
	Frais de distributeur	575,317.696
<u>PA</u>		
<u>2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>48,922.265</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0.000
	Redevance CMF	16,410.085
	Charges à payer sur exercice antérieur	-2,885.485
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Produit perçu d'avance	0.000
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	35,397.665
	<u>Budget des charges à payer sur ex. en cours</u>	<u>35,397.665</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	51,452.741
	Charges payées sur exercice en cours	-16,055.076
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2011</u>	<u>68,792.126</u>
	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 30/09/2011 en (DT)

Libelle	Période du 01.07.11 au 30.09.11	Période du 01.07.10 au 30.09.10
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations		
- Intérêts *	898,260.190	723,753.027
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	788,643.276	541,301.878
TOTAL	1,686,903.466	1,265,054.905

* Les intérêts courus sur l'emprunt obligataire AB SUB 2010 sont majorés de 393.998 Dt
Cela est dû au détachement de coupon le 31/08/11 au lieu du 02/09/11
Cet écart a été régularisé en Octobre 2011

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

Libelle	Période du 01.07.11 au 30.09.11	Période du 01.07.10 au 30.09.10
Intérêts des bons de trésor	93,440.341	101,952.239
Intérêts des certificats de dépôt	73,023.576	310,174.370
Intérêts sur les avoirs bancaires *	314,732.616	460,397.761
TOTAL	481,196.533	872,524.370

* Les intérêts encaissés sur les dépôts à vue s'élèvent à 20860.850 DT alors que ceux comptabilisés sont de 22298.561 DT,
Cet écart de calcul est dû au décalage dans l'application du TMM entre le gestionnaire et le dépositaire
(TMM du mois précédent pour le gestionnaire et TMM du mois en cours pour le dépositaire)

PR2 - Note sur les charges de gestion
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

Libelle	30/09/2011
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>1,200,879.901</u>
Rémunération du gestionnaire	157,615.494
Rémunération du dépositaire	150,109.998
Rémunération du distributeur	893,154.409
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>201,562.739</u>
Redevance CMF	150,109.998
Services bancaires et assimilés	0.000
Impôts, taxes et versements assimilés	0.000
Abonnement des charges budgétisées	51,452.741
<u>PR 3 Autres Produits</u>	<u>0.000</u>
Autres produits	0.000

CPI - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

<u>Capital au 31/12/2010</u>	
* Montant	205,163,800
* Nombre de titres	2,051,638
* Nombre d'actionnaires	2,039
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	112,921,400
* Nombre de titres émis	1,129,214
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	121,297,200
* Nombre de titres rachetés	1,212,972
<u>Capital au 30/09/2011</u>	
* Montant	196,788,000
* Nombre de titres	1,967,880
* Nombre d'actionnaires	2,262

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2011 en (DT)

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2010</u>	<u>202,534,359.182</u>	<u>202,534,359.182</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>112,921,400.000</u>	<u>112,921,400.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-121,297,200.000</u>	<u>-121,297,200.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-9,677.897</u>	<u>5,026,838.381</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	-117,271.960	-117,271.960
- Régularisation sommes non distribuables de la période	107,594.063	107,594.063
- Régularisation sommes distribuables de la période		5,036,516.278
<u>Capital fin de période au 30/09/2011</u>	<u>194,148,881.285</u>	<u>199,185,397.563</u>