

FCP KOUNOUZ
SITUATION ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DES ACTIFS ET LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du Fonds Commun de Placement « FCP KOUNOUZ » tels qu'annexés au présent rapport comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net arrêtés au 31 décembre 2011, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu regard aux circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les emplois du Fonds commun de placement « FCP KOUNOUZ » dans les placements constitués par les actions ATTIJARI BANK et WIFAK LEASING et dans les billets de trésorerie ELECTROSTAR ont atteint respectivement, au 31 décembre 2011, 10.269%, 10.184% et 12.958% de son actif net à cette même date constituant ainsi des dépassements par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A notre avis, et en dehors de l'observation citée au niveau du paragraphe précédent, les états financiers annuels du Fonds commun de placement « FCP KOUNOUZ », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion de l'exercice. Ces informations ainsi que leur concordance avec les états financiers de l'exercice n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Le commissaire aux comptes
Adnène ZGHIDI

BILAN FCP KOUNOUZ
Arrêté au 31-12-2011
 (Unité : en DT)

<u>ACTIF</u>	<u>Note</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Portefeuille titres	3.1	2 307 843,944	4 937 299,501
Actions cotées, valeurs assimilées et droits rattachés		1 453 173,520	3 137 977,500
Obligations et valeurs assimilées		0,000	913 186,806
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées		741 044,464	792 038,395
Autres valeurs (OPC)		113 625,960	94 096,800
Placements monétaires et disponibilités	3.3	767 099,866	1 335 708,616
Placements monétaires		700 514,894	1 241 533,780
Disponibilités		66 584,972	94 174,836
Créances d'exploitation	3.5	68,887	4 097,080
Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIF		3 075 012,697	6 277 105,197
<u>PASSIF</u>			
Opérateurs créditeurs	3.6	8 085,970	17 824,567
Autres créditeurs divers	3.7	5 371,951	5 100,598
TOTAL PASSIF		13 457,921	22 925,165
<u>ACTIF NET</u>		3 061 554,776	6 254 180,032
Capital	3.8	3 012 972,092	6 152 957,616
Sommes distribuables	3.12	48 582,684	101 222,416
Résultat d'exploitation de la période		68 084,660	99 113,818
Régularisation du résultat d'exploitation de la période		-19 501,976	2 108,598
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000	0,000
<u>ACTIF NET</u>		3 061 554,776	6 254 180,032
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 075 012,697	6 277 105,197

ETAT DE RESULTAT DE FCP KOUNOUZ
Exercice clos le 31 décembre 2011
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Revenus du portefeuille titres	3.2	85 666,517	104 439,974
Dividendes Actions cotées		21 382,500	33 680,000
Dividendes OPCVM		2 490,840	16 720,605
Revenus des obligations et valeurs assimilées		24 496,681	17 874,905
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées		37 296,496	36 164,464
Revenus des autres valeurs		0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	3.4	36 526,575	61 350,083
Revenus des Bons de Trésor		0,000	0,000
Revenus des Billets de Trésorerie		25 717,115	28 508,811
Revenus des Certificat de dépôt		0,000	0,000
Revenus des Dépôts à Terme		10 334,529	32 073,379
Revenus des comptes à vue		474,931	767,893
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		122 193,092	165 790,057
Charges de gestion des placements	3.9	43 675,289	56 533,909
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		78 517,803	109 256,148
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	3.10	10 433,143	10 142,330
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		68 084,660	99 113,818
Régularisation du résultat d'exploitation	3.12	-19 501,976	2 108,598
Report à nouveau		0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE A CAPITALISER		48 582,684	101 222,416
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		19 501,976	-2 108,598
Report à nouveau (annulation)		0,000	0,000
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		-403 672,482	240 572,914
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-149 698,900	474 029,819
Frais de négociation		-8 123,791	-23 791,902
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-493 410,513	789 924,649

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE FCP KOUNOUZ

Exercice clos le 31 décembre 2011

(Unité : en DT)

	31/12/2011	31/12/2010
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	-493 410,513	789 924,649
a - Résultat d'exploitation	68 084,660	99 113,818
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-403 672,482	240 572,914
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-149 698,900	474 029,819
d - Frais de négociation de titres	-8 123,791	-23 791,902
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-2 699 214,743	2 366 150,374
a- Souscriptions	1 200 044,897	5 816 821,859
- Capital	767 900,000	3 667 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	427 692,118	2 104 869,354
- Régularisation des sommes distribuables	4 452,779	44 352,505
- Droits d'entrée	0,000	0,000
b - Rachats	3 899 259,640	3 450 671,485
- Capital	2 506 600,000	2 123 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	1 369 525,011	1 291 717,030
- Régularisation des sommes distribuables	23 954,755	42 243,907
- Droits de sortie	-820,126	-6 789,452
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 192 625,256	3 156 075,023
<u>ACTIF NET</u>		
a- en début de période	6 254 180,032	3 098 105,009
b - en fin de période	3 061 554,776	6 254 180,032
<u>NOMBRE D' ACTIONS</u>		
a - en début de période	37 446	22 005
b - en fin de période	20 059	37 446
VALEUR LIQUIDATIVE	152,627	167,019
RENDEMENT DE LA PERIODE	-8,62%	18,63%

FCP KOUNOUZ
Notes aux états financiers
Exercice clos le 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars Tunisiens)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers du FCP KOUNOUZ arrêtés au 31/12/2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états financiers du FCP KOUNOUZ 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 :

2.1. 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. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le dividende est établi pour les titres non admis à la cote. Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires ainsi que les rendements des actions SICAV sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées.

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur 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 prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

Les placements en BTA sont évalués, en date d'arrêt, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

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

2.4. 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.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 2 307 843,944 Dinars et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition en DT	Valeur au 31 Décembre 2011	% actif net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote</u>	136 710	1 388 683,939	1 453 173,520	47,465%
ARTES	2 000	20 124,960	19 204,000	0,627%
ATTIJ BANK	16 810	368 172,094	314 380,620	10,269%
BIAT	1 300	97 058,660	96 777,200	3,161%

SIAME	68 000	270 214,476	304 300,000	9,939%
SOTETEL	17 000	109 757,670	102 085,000	3,334%
UIB	16 100	286 511,262	304 644,200	9,951%
WIFAK LEAS	15 500	236 844,817	311 782,500	10,184%
Titres des OPCVM	1 090	113 442,359	113 625,960	3,711%
Actions des SICAV	1 090	113 442,359	113 625,960	3,711%
Actions SICAV AL HIFADH	1 090	113 442,359	113 625,960	3,711%
Parts des fonds communs	0	0	0	0,000%
Néant				
Obligations de sociétés et valeurs assimilées	675	730 632,000	741 044,464	24,205%
Emprunt des sociétés	0	0	0	0,000%
Néant				
Emprunt de l'Etat	675	730 632,000	741 044,464	24,205%
BTA 6.75% JUILLET 2017	505	542 875,000	550 060,210	17,967%
BTA 6.9 9 MAI 2022 (15 ANS)	170	187 757,000	190 984,254	6,238%
TOTAL	138 475	2 232 758,298	2 307 843,944	75,381%

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 85 666,517 Dinars au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :
(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Dividendes	23 873,340	50 400,605
- des actions et valeurs assimilées admises à la cote	21 382,500	33 680,000
- des Titres OPCVM	2 490,840	16 720,605
Revenus des obligations et valeurs assimilées	61 793,177	54 039,369
Revenus des obligations de sociétés	24 496,681	17 874,905
- intérêts	24 496,681	17 874,905
- primes de remboursement	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	37 296,496	36 164,464
- intérêts	37 296,496	36 164,464
- primes de remboursement	0,000	0,000
Revenus des autres valeurs	0,000	0,000
- intérêts	0,000	0,000
TOTAL	85 666,517	104 439,974

3.3 Note sur les placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 767 099,866 DT et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nbre	Coût d'acqui.	Valeur actuelle au 31/12/2011	% actif net
Placement monétaire	3	682 528,953	700 514,894	22,881%
EMETTEUR STUSID BANK	-	-	-	-
<u>Certificats de dépôt STUSID BANK</u>	0	0,000	0,000	0,000%
Néant	0	0,000	0,000	0,000%
<u>Dépôt à Terme STUSID BANK</u>	2	300 000,000	303 785,129	9,923%
DAT STUSID BANK	2	300 000,000	303 785,129	9,923%
Emetteur ELECTROSTAR				
<u>Billets de trésorerie</u>	1	382 528,953	396 729,765	12,958%
ELECTROSTAR 330J 05/04/2011	1	382 528,953	396 729,765	12,958%

Disponibilité		66 584,972	66 584,972	2,175%
Dépôt à vue		1 453,397	1 453,397	0,047%
Sommes à l'encaissement		65 131,575	65 131,575	2,127%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
Total Général		749 113,925	767 099,866	25,056%

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 31/12/2011 à 36 526,575 DT et représente le montant des intérêts courus au titre de la période du 01/01 au 31/12/2011 sur les bons de trésor, les billets de trésorerie, certificats de dépôt et comptes courants.

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	25 717,115	28 508,811
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	0,000
Intérêts des autres placements	10 334,529	32 073,379
Ecart sur intérêts courus	0,000	0,000
Intérêts des comptes courants	474,931	767,893
TOTAL	36 526,575	61 350,083

3.5 Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 68,887 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Retenues à la source sur bons de trésor achetés en bourse	0,000	4 097,080
Retenues à la source sur Obligations Sociétés achetés en bourse	68,887	0,000
Agios créditeurs à recevoir	0,000	0,000
TOTAL	68,887	4 097,080

3.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 8 085,970 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Commission distributeurs	2 975,976	6 238,602
Commission gestionnaire	3 401,114	7 129,825
Commission dépositaire	1 708,880	4 456,140
TOTAL	8 085,970	17 824,567

3.7 Note sur les autres créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 5 371,951 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et se détaille comme suit :

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Redevance CMF	270,202	551,014
STUSID BANK	24,000	40,000

Impôt à payer	101,590	0,000
Honoraires commissaire aux comptes	4 976,159	4 509,584
TOTAL	5 371,951	5 100,598

3.8 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

<u>Capital initial au 01/01/2011</u>		
Montant		3 744 600,000
Nombre de titres		37 446
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
Montant		767 900,000
Nombre de parts émis		7 679
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
Montant		2 506 600,000
Nombre de parts rachetés		25 066
<u>Capital au 31-12-2011</u>		
Montant (en nominal)		2 005 900,000
Sommes non distribuables		1 007 072,092
Montant du capital au 31/12/2011		3 012 972,092
Nombre de parts		20 059

3.9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 43 675,289 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Commission distributeurs	15 286,347	19 786,869
Commission gestionnaire	17 470,117	22 613,563
Commission dépositaire	10 918,825	14 133,477
TOTAL	43 675,289	56 533,909

3.10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 10 433,143 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes, et les autres impôts et frais et se détaille comme suit :

(Valeurs en Dinars)

Désignation	Montant au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010
Redevance CMF	4 367,408	5 652,323
Honoraires commissaire aux comptes	6 065,735	4 490,007
Autres impôts et frais	0,000	0,000
TOTAL	10 433,143	10 142,330

3.11 Note sur les sommes non distribuables

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux plus values potentielles et réalisées sur titres, augmentées des droits de sortie et diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2011 :

Désignation	(Valeurs en Dinars)	
	2011	2010
Plus ou moins values potentielles sur titres OPCVM	-579,882	393,462
Plus ou moins values potentielles sur actions	-399 457,573	245 225,081
Plus ou moins values potentielles sur obligations	-3 635,027	-5 045,629
Plus ou moins values réalisées sur actions	-151 382,977	471 182,189
Plus ou moins values réalisées sur obligations	213,000	-4 653,700
Plus ou moins values réalisées sur titres OPCVM	1 471,077	7 501,330
Frais négociation	-8 123,791	-23 791,902
Droits de sortie	820,126	6 789,452
RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE	-560 675,047	697 600,283
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	427 692,118	(*) 2 104 927,725
Régularisations sommes non distribuables rachats	-1 369 525,011	(**)-1 291 675,336
SOMMES NON DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE	-1 502 507,940	1 510 852,672
Résultat non distribuable exercices antérieurs	2 509 580,032	897 504,944
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES	1 007 072,092	2 408 357,616

(*) : Ajusté d'un montant de 58,371 DT correspondant à l'effet d'une omission de reclassement du résultat en instance d'affectation de l'exercice 2010 en résultat non distribuable.

(**) : Ajusté d'un montant de 41,694 DT correspondant à l'effet d'une omission de reclassement du résultat en instance d'affectation de l'exercice 2010 en résultat non distribuable.

3.12 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2011 :

Désignation	Résultats Distribuables	Régularisations souscriptions	Régularisations rachats	Sommes Distribuables
Exercice 2010	99 113,818	44 352,505	-42 243,907	101 222,416
Exercice 2011	68 084,660	4 452,779	-23 954,755	48 582,684

4. Autres informations

4.1- Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de FCP KOUNOUZ au 31/12/2011 se détaillent ainsi :

Désignation	(Valeurs en Dinars)	
	31/12/2011	31/12/2010
- Titres à livrer	65 131,575	770 848,255
- Titres à recevoir	0,000	712 243,091
- Participation à libérer	0,000	0,000
TOTAL	65 131,575	1 483 091,346

4.2- Données par parts et ratios pertinents

4.2.1- Données par parts

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des placements	6,092	4,427
Charges de gestion des placements	2,177	1,510
REVENUS NET DES PLACEMENTS	3,914	2,918
Autres produits	0,000	0,000
Autres charges	0,520	0,271
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3,394	2,647
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,972	0,056
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	2,422	2,703
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielle sur titres	-20,124	6,425
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-7,463	12,659
Frais de négociation	-0,405	-0,635
Plus ou moins valeurs sur titres et frais négociation	-27,992	18,448
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-24,598	21,095
Droits d'Entrée et de sortie	0,041	0,181
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	-27,951	18,630
Régularisation du résultat non distribuable	-46,953	21,715
SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	-74,904	40,345
Distribution de dividendes	0,000	0,000
Valeur Liquidative	152,627	167,019

4.2.2- Ratios de gestion des placements

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Charges de gestion des placements / Actif Net Moyen	0,938%	1,209%
Autres charges / Actif Net Moyen	0,224%	0,217%
Résultat distribuable Exercice / Actif Net Moyen	1,462%	2,120%

4.2.3- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de FCP KOUNOUZ est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation " TSI". Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCP. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,4% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour FCP KOUNOUZ, consistant notamment à conserver les titres et les fonds du FCP et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La STUSID BANK perçoit une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des actions de FCP KOUNOUZ. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,35% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.