

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE GENERALE OBLIG – SICAV  
ARRETEE AU 31/03/2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 MARS 2011.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 30 Mars 2009 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.265.637, un actif net D : 16.231.389, et un bénéfice de la période de D : 143.574.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

**1-** La direction de la société 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 au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

**2-** 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.

**Opinion**

**3-** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**4-** Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période 25,44% de l'actif net de la société, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par ailleurs les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 5,34% de l'actif net de la société, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

**Le commissaire aux comptes :**  
**FINOR**  
**Mustapha MEDHIOUB**

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2011**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	Note	31/03/2011	31/03/2010	31/12/2010
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>12 131 476.943</u>	<u>9 837 228.259</u>	<u>11 605 713.955</u>
Obligations et valeurs assimilées		11 153 948.564	9 138 542.723	10 933 213.962
Titres des Organismes de Placement Collectif		977 528.379	698 685.536	672 499.993
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>4 129 778.271</u>	<u>4 745 526.212</u>	<u>2 730 963.385</u>
Placements monétaires	6	3 197 017.161	1 992 597.027	2 284 342.730
Disponibilités		932 761.110	2 752 929.185	446 620.655
<b>Créances d'exploitation</b>		<u>4 382.044</u>	<u>3 004.579</u>	<u>2 994.852</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><u>16 265 637.258</u></u>	<u><u>14 585 759.050</u></u>	<u><u>14 339 672.192</u></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	25 412.283	26 491.235	28 725.663
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	8 836.323	16 759.670	14 968.189
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><u>34 248.606</u></u>	<u><u>43 250.905</u></u>	<u><u>43 693.852</u></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	12	15 361 240.458	13 771 748.419	13 649 550.430
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		727 139.474	662 751.586	90 104.075
Sommes distribuables de l'exercice en cours		143 008.720	108 008.140	556 323.835
<b>ACTIF NET</b>		<u><u>162 31 388.652</u></u>	<u><u>145 42 508.145</u></u>	<u><u>142 95 978.340</u></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><u>162 65 637.258</u></u>	<u><u>145 85 759.050</u></u>	<u><u>143 39 672.192</u></u>

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	<i>Note</i>	<i>du 01/01/2011 au 31/03/2011</i>	<i>du 01/01/2010 au 31/03/2010</i>	<i>Année 2010</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	<u>132 382.460</u>	<u>112 672.090</u>	<u>633 364.606</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		131 007.774	111 351.348	463 098.878
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		1 374.686	1 320.742	170 265.728
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	<u>29 122.044</u>	<u>33 588.898</u>	<u>191 825.655</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>161 504.504</u>	<u>146 260.988</u>	<u>825 190.261</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	( 23 052.283 )	( 24 131.235 )	( 107 574.402 )
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>1 38 452.221</u>	<u>1 22 129.753</u>	<u>717 615.859</u>
<b>Autres charges</b>	11	( 2 003.518 )	( 1 985.883 )	( 8 083.139 )
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>1 36 448.703</u>	<u>1 20 143.870</u>	<u>709 532.720</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		6 560.017	( 12 135.730 )	( 153 208.885 )
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>1 43 008.720</u>	<u>1 08 008.140</u>	<u>556 323.835</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		( 6 560.017 )	12 135.730	153 208.885
Plus ou moins values réalisées sur titres		2 123.163	24 023.863	( 49 862.626 )
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		5 001.865	784.004	( 6 592.533 )
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>1 43 573.731</u>	<u>1 44 951.737</u>	<u>653 077.561</u>

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/01/2011 au 31/03/2011</i>	<i>du 01/01/2010 au 31/03/2010</i>	<i>Année 2010</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 43 573.731</b>	<b>1 44 951.737</b>	<b>6 53 077.561</b>
Résultat d'exploitation	136 448.703	120 143.870	709 532.720
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 001.865	784.004	( 6 592.533 )
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 123.163	24 023.863	( 49 862.626 )
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 774 654.000 )</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>17 91 836.581</b>	<b>30 54 839.180</b>	<b>30 74 837.551</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	6 528 477.412	12 811 079.714	51 746 874.477
- Régularisation des sommes non distribuables	1 195.480	8 525.153	( 131 331.547 )
- Régularisation des sommes distribuables	336 911.525	6 57 961.643	22 53 754.121
<b>Rachats</b>			
- Capital	(4 824 221.273 )	(9 882 345.947 )	(48 884 839.427 )
- Régularisation des sommes non distribuables	(886.619 )	( 11 450.485 )	154 170
- Régularisation des sommes distribuables	( 249 639.944 )	( 528 930.898 )	(2 063 790.041 )
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 935 410.312</b>	<b>3 199 790.917</b>	<b>2 953 261.112</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	142 95 978.340	113 42 717.228	113 42 717.228
En fin de période	162 31 388.652	145 42 508.145	142 95 978.340
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	138,886	109,836	109,836
En fin de période	156,227	139,563	138,886
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103.896</b>	<b>104.200</b>	<b>102.933</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0.94%</b>	<b>0.90%</b>	<b>3.64%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 Mars 2011**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états inclus dans 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 :

**3.1-** 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 supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**3.2-** Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

**3.3-** Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

**3.4-** Evaluation des autres placements

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

**3.5-** 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.

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2011 à D : 12.131.476,943 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2011	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</b>		<b>10 904 193.000</b>	<b>11 153 948.564</b>	<b>68.72%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>8 145 963.000</b>	<b>8 318 997.256</b>	<b>51.25%</b>
EO AIL 2009/1	2 000	120 000.000	120 632.548	0.74%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	180 000.000	181 353.876	1.12%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	279 990.000	286 110.505	1.76%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	279 990.000	286 037.508	1.76%
EO SUB AMEN BANK 2010-1 (TMM+0,85%)	3 000	300 000.000	307 541.950	1.89%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	440 000.000	459 599.987	2.83%
EO ATL 2006/1	3 000	180 000.000	187 436.712	1.15%
EO ATL 2008/1	2 000	120 000.000	125 231.342	0.77%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	2 000	200 000.000	205 444.274	1.27%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	5 000	500 000.000	513 610.685	3.16%
EO ATL 2010-2 (TMM+1%)	5 000	500 000.000	505 580.493	3.11%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000.000	201 591.233	1.24%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+1%)	2 000	200 000.000	201 601.359	1.24%
EO SUB Attijari Leasing 2010-1 (TMM+1%)	5 000	500 000.000	512 010.192	3.15%
EO Subordonnée BH 2007/1	1 500	120 000.000	121 734.641	0.75%
EO BTK 2009	1 000	93 323.000	93 694.050	0.58%
EO BTKD 2006	5 000	100 000.000	101 397.260	0.62%
EO CIL 2004/1	2 000	40 000.000	41 123.069	0.25%
EO CIL 2007/2	3 150	1 26 000.000	1 26 682.126	0.78%
EO CIL SUB 2008	4 000	4 00 000.000	4 04 830.685	2.49%
EO CIL 2009/1	2 000	160 000.000	164 918.356	1.02%
EO CIL 2011/1	2 000	200 000.000	2 01 084.931	1.24%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	100 000.000	100 521.260	0.62%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	200 000.000	2 01 042.521	1.24%
EO ELWIFAK	500	10 000.000	10 391.781	0.06%
EO HL 2008/1	3 000	1 80 000.000	1 88 819.902	1.16%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	160 000.000	164 778.959	1.02%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	240 000.000	2 47 523.744	1.52%
EO HL 2009/2	5 000	400 000.000	409 065.206	2.52%
EO HL 2010/2	2 000	200 000.000	203 010.192	1.25%
EO PANOBOIS 2007	500	50 000.000	52 535.890	0.32%
EO SKANES BEACH	1 000	20 000.000	20 937.534	0.13%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	2 40 000.000	2 45 720.969	1.51%
EO TL 2007/1	4 000	1 60 000.000	1 61 436.055	0.99%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	200 000.000	203 180.821	1.25%
EO TL 2010/2 (TMM+ 0,75%)	3 000	300 000.000	304 691.342	1.88%
EO TL 2006/1	3 000	60 000.000	61 171.069	0.38%
EO UIB 2009/1	2 000	186 660.000	192 465.382	1.19%
UNIFACTOR 2008	2 000	80 000.000	80 204.590	0.49%
EO UTL 2004	2 000	40 000.000	40 006.120	0.25%
EO UTL 2005/1	2 000	80 000.000	82 246.137	0.51%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 758 230.000</b>	<b>2 834 951.308</b>	<b>17.47%</b>
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320.000	429 069.248	2.64%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370.000	160 902.382	0.99%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950.000	321 891.694	1.98%
BTA 8,25 07/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640.000	104 449.863	0.64%
BTA 6,00 03/2012 (acquis le 09/05/2006)	200	202 400.000	200 944.718	1.24%
BTA 6,00 03/2012 (acquis le 09/05/2006)	100	100 950.000	100 420.527	0.62%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	489 000.000	500 498.082	3.08%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	488 750.000	500 248.082	3.08%
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850.000	516 526.712	3.18%
<b>Titres des Organismes de Pacement Collectif</b>		<b>964 566.680</b>	<b>977 528.379</b>	<b>6.02%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>853 653.780</b>	<b>865 962.521</b>	<b>5.34%</b>
FINA O SICAV	411	42 202.745	43 143.903	0.27%
SICAV ENTREPRISE	1 030	105 162.316	108 850.400	0.67%
AXIS TRESORIE	1 034	111 286.667	111 648.218	0.69%
SANADET SICAV	5 000	542 785.000	545 910.000	3.36%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069.552	29 847.500	0.18%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147.500	26 562.500	0.16%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>110 912.900</b>	<b>111 565.858</b>	<b>0.69%</b>
FCC BIAT P1	100	10 912.900	10 970.258	0.07%
FCC BIAT P2	100	100 000.000	100 595.600	0.62%
<b>TOTAL</b>		<b>11 868 759.680</b>	<b>12 131 476.943</b>	<b>74.74%</b>

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**Note 5: Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 132.382,460 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2011, contre D : 112.672,090 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2011	Trimestre 1 2010
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	94 563.938	74 907.456
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA)	36 443.836	36 443.892
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	1 374.686	1 320.742
<b>TOTAL</b>	<b>132 382.460</b>	<b>112 672.090</b>

**Note 6: Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2011 à D : 3.197.017,161 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2011	% Actif net
Dépôts à vue	3 200 000	3 196 718.877	3 197 017.161	19.70%
ATB au 11/04/2011 à 4,2%	3 200 000	3 196 718.877	3 197 017.161	19.70%
<b>TOTAL</b>	<b>3 200 000</b>	<b>3 196 718.877</b>	<b>3 197 017.161</b>	<b>19.70%</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2011 à D : 29.122,044 , contre D : 33.588,898 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2011	Trimestre 1 2010
Intérêts des billets de trésorerie	15 657.270	29 291.674
Intérêts des dépôts à vue	4 678.299	4 297.224
Intérêts des certificats de dépôts	8 786.475	-
<b>TOTAL</b>	<b>29 122.044</b>	<b>33 588.898</b>

**GO SICAV**  
*16, Avenue Jean Jaurès*  
*1001 - Tunis*

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2011 à D : 25.412,283 contre D : 26.491,235 au 31/03/2010 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/03/2010</u>
Rémunération du dépositaire	2 941.918	2 941.918
Rémunération du gestionnaire	22 470.365	23 549.317
<b>Total</b>	<b><u>25 412.283</u></b>	<b><u>26 491.235</u></b>

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2011 à D : 8.836,323 contre D : 16.759,670 au 31/03/2010 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/03/2010</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	1 027.994	8 597.341
Etat, Retenues à la source	-	354.000
Autres	7 808.329	7 808.329
<b>Total</b>	<b><u>8 836.323</u></b>	<b><u>16 759.670</u></b>

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2011 à D : 23.052,283 contre D : 24.131,235 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010; se détaillant ainsi :

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/03/2010</u>
Commission de gestion de la CGI	22 470.365	23 549.317
Rémunération du dépositaire	581.918	581.918
<b>Total</b>	<b><u>23 052.283</u></b>	<b><u>24 131.235</u></b>

**Note 11 : Autres charges**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2011 à D : 2.003,518 contre D : 1.985,883 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010; se détaillant ainsi :

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/03/2010</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 972.603	1 972.603
Autres	30.915	13.280
<b>Total</b>	<b><u>2 003.518</u></b>	<b><u>1 985.883</u></b>



**GO SICAV***16, Avenue Jean Jaurès**1001 - Tunis***Note 12 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2011 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2010

Montant	13 649 550.430
Nombre de titres	138 886
Nombre d'actionnaires	309

Souscriptions réalisées

Montant	6 528 477.412
Nombre de titres émis	66 428
Nombre d'actionnaires nouveaux	28

Rachats effectués

Montant	(4 824 221 )
Nombre de titres rachetés	( 49 087 )
Nombre d'actionnaires sortants	( 106 )

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	309
Plus ou moins values réalisées sur titres	2 123
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	5 002

Capital au 31-03-2011

Montant	15 361 240.458
Nombre de titres	1 56 227
Nombre d'actionnaires	231