

**SITUATION ANNUELLE D'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ARRETEE AU 31/12/2009****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 5 Mars 2009, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009 ainsi que l'état des résultats et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2009 et des notes aux états financiers.

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

Ces états financiers, qui font apparaître un actif net de 2.112.710 D, un capital social de 2.120.600 D et une valeur liquidative égale à 99D,627 par action ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la société UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV. 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 du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 du commissaire aux comptes, 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, le commissaire aux comptes 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

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**

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtée au 31 Décembre 2009, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Vérifications spécifiques.**

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement admis, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président, le Directeur Général ou par des membres du Conseil d'Administration avec la société UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Nous avons été cependant informés de la poursuite en 2009 des opérations précédemment conclues entre l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV et des parties liées.

Dans ce cadre, les conventions de gestionnaire conclue avec l'UBCI FINANCE, de depositaire conclue avec l'UBCI et de distributeur conclue avec l'UBCI et l'UBCI FINANCE ont continué à produire leurs effets en 2009 et ce, aux mêmes conditions que celles des exercices antérieurs.

**Le Commissaire aux Comptes**

Dhia BOUZAYEN

**BILAN**  
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	AC1	<b>1,676,597.467</b>	<b>1,214,069.684</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,676,597.467	1,214,069.684
Autres valeurs		0.000	0.000
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>462,869.430</b>	<b>364,126.270</b>
Placements monétaires	AC1	418,183.831	191,216.692
Disponibilités		44,685.599	172,909.578
<b>Créances d'exploitation</b>	AC2	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Autres actifs</b>		<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2,139,466.897</b>	<b>1,578,195.954</b>
<b>PASSIF</b>		<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,386.794	7,056.327
Créditeurs divers	PA 2	19,370.459	19,800.548
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>26,757.253</b>	<b>26,856.875</b>
<b>Capital</b>	CP1	<b>2,111,979.008</b>	<b>1,545,510.822</b>
Capital en nominal	CP2	2,120,600.000	2,088,600.000
Capital en début de période		2,088,600.000	2,893,700.000
Emission en nominal		5,082,600.000	6,453,800.000
Rachat en nominal		-5,050,600.000	-7,258,900.000
Sommes non distribuables		-8,620.992	-543,089.178
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-543,089.178	-943,918.482
Sommes non distribuables exercice en cours		534,468.186	400,829.304
<b>Sommes distribuables</b>		<b>730.636</b>	<b>5,828.257</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1.083	8.124
Sommes distribuables de l'exercice en cours		729.553	5,820.133
<b>ACTIF NET</b>		<b>2,112,709.644</b>	<b>1,551,339.079</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2,139,466.897</b>	<b>1,578,195.954</b>

**Etat de résultat**  
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

	<b>Note</b>	<b>Période du 01/01/2009 au 31/12/2009</b>	<b>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</b>
a- Dividendes	PR1	38,317.480	52,771.570
b- Revenus des placements monétaires	PR2	12,210.902	14,724.162
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>50,528.382</b>	<b>67,495.732</b>
- Charges de gestion des placements	CH1	-25,923.819	-30,468.309
<b>- Revenus Nets des placements</b>		<b>24,604.563</b>	<b>37,027.423</b>
- Autres produits	PR3	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-24,070.814	-28,318.044
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>533.749</b>	<b>8,709.379</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		195.804	-2,889.246
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>729.553</b>	<b>5,820.133</b>
<b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-195.804</b>	<b>2,889.246</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		468,112.813	85,933.659
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		93,958.967	143,029.043
Frais de négociation		-582.311	-1,559.403
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>561,489.469</b>	<b>227,403.299</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>562,023.218</b>	<b>236,112.678</b>

**Etat de variation de l'actif net**  
**Arrêté au 31/12/2009 (en DT)**

	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<b><u>AN 1 -VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>562,023.218</u></b>	<b><u>236,112.678</u></b>
a- Résultat d'exploitation	533.749	8,709.379
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	468,112.813	85,933.659
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	93,958.967	143,029.043
d- Frais de négociation de titres	-582.311	-1,559.403
<b><u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>-5,802.363</u></b>	<b><u>-17,161.560</u></b>
<b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>5,149.710</u></b>	<b><u>-634,332.959</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>4,283,678.049</b>	<b>4,940,417.463</b>
Capital	5,082,600.000	6,453,800.000
Régularisation des sommes non distribuables	-815,900.534	-1,558,492.393
Régularisation des sommes distribuables	16,978.583	45,109.856
<b>b- Rachats</b>	<b>-4,278,528.339</b>	<b>-5,574,750.422</b>
Capital	-5,050,600.000	-7,258,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	788,879.251	1,731,918.398
Régularisation des sommes distribuables	-16,807.590	-47,768.820
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>561,370.565</b>	<b>-415,381.841</b>
<b><u>AN 4 - ACTIF NET</u></b>		
a- en début de période	1,551,339.079	1,966,720.920
b- en fin de période	2,112,709.644	1,551,339.079
<b><u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>		
a- en début de période	20,886	28,937
b- en fin de période	21,206	20,886
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>99.627</b>	<b>74.276</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>34.51%</b>	<b>10.15%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS DE LA SOCIETE**  
**UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV**

Arrêtés au 31/12/2009

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

Les états financiers annuels arrêtés au 31-12-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**II – Principes comptables appliqués :**

Les états financiers annuels 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.

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 droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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 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 admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente. 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.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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 de l'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

#### AC1 : Note sur le portefeuille titres UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% l'Actif Net
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>		<b>722,701.741</b>	<b>1,676,597.467</b>	<b>79.36%</b>
ADWYA	7,156	16,588.913	60,153.336	2.85%
ATB	11,639	28,772.504	93,158.556	4.41%
ATL	26,990	67,960.750	143,559.810	6.80%
ATTIJARI BANK	4,825	32,971.669	103,587.925	4.90%
ATTIJBNS09	613	12,922.040	13,160.497	0.62%
BH	3,000	38,367.137	82,692.000	3.91%
BIAT	1,537	47,538.223	98,420.258	4.66%
BT	1,656	73,981.612	160,549.200	7.60%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	126,476.800	5.99%
C I L	1,200	13,399.166	34,154.400	1.62%
ICF	360	23,569.400	17,431.200	0.83%
MAG GEN	1,620	52,399.252	208,980.000	9.89%
MONOPRIX	750	33,653.104	174,439.500	8.26%
POULINA GP HOLD	1,786	10,626.700	12,503.786	0.59%
SFBT	7,500	55,081.622	93,187.500	4.41%
SIMPAR	784	14,166.890	29,320.032	1.39%
STB	651	6,771.160	9,377.004	0.44%
TLS	4,338	34,688.502	109,031.292	5.16%
TLSNS09	745	17,303.370	17,835.300	0.84%
TPR	4,275	16,274.212	23,944.275	1.13%
UIB	1,000	11,878.369	18,310.000	0.87%
WIFAK	3,284	20,959.568	44,494.916	2.11%
<b>Droits</b>				
DATLS09/2	5,083	1,880.710	1,829.880	0.09%
<b>TOTAL</b>		<b>722,701.741</b>	<b>1,676,597.467</b>	<b>79.36%</b>

#### AC1 : Note sur les placements monétaires UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% l'Actif Net
<b>BTCT</b>					
02/03/2010	17/02/2009	100	95,316.165	98,444.063	4.66%
06/04/2010	24/03/2009	65	62,361.186	63,925.051	3.03%
10/08/2010	11/08/2009	15	14,397.328	14,582.045	0.69%
12/10/2010	09/12/2009	90	86,945.228	87,122.552	4.12%
16/11/2010	03/11/2009	160	153,303.695	154,110.120	7.29%

<b>TOTAL</b>		<b>412,323.601</b>	<b>418,183.831</b>	<b>19.79%</b>
<b>PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)</b>				
<b>Désignation</b>		<b>Période du 01/01/2009 au 31/12/2009</b>	<b>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</b>	
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>		<u>38,317.480</u>	<u>48,590.800</u>	
<u>Revenus des titres OPCVM</u>		<u>0.000</u>	<u>4,180.770</u>	
<b>TOTAL</b>		<b>38,317.480</b>	<b>52,771.570</b>	
<b>PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)</b>				
<b>Désignation</b>		<b>Période du 01/01/2009 au 31/12/2009</b>	<b>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</b>	
Intérêts des bons de trésor		12,210.902	14,724.162	
<b>Total placements monétaires</b>		<b>12,210.902</b>	<b>14,724.162</b>	
<b>Notes sur les charges et produits de gestion UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)</b>				
<b>Libelle</b>		<b>31/12/2009</b>		
<b><u>CH 1-Charges de gestion des placements</u></b>		<b><u>25,923.819</u></b>		
Rémunération du Gestionnaire		7,406.808		
Rémunération du Dépositaire		1,851.714		
Rémunération du Distributeur		16,665.297		
<b><u>CH 2-Autres charges</u></b>		<b><u>24,070.814</u></b>		
Redevance CMF		1,851.714		
Services bancaires et assimilés		1,136.999		
Impôts, taxes et versements assimilés		3.300		
Abonnement des charges budgétisées		21,078.789		
Charges Diverses		0.012		
<b><u>PR 3-Autres Produits</u></b>		<b><u>0.000</u></b>		
Autres produits		0.000		
<b>CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)</b>				
		<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>	
<b><u>Capital début de période au 31/12/2008</u></b>		<b><u>1,545,510.822</u></b>	<b><u>1,545,510.822</u></b>	
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>		<b><u>5,082,600.000</u></b>	<b><u>5,082,600.000</u></b>	
<b><u>Rachats de la période</u></b>		<b><u>-5,050,600.000</u></b>	<b><u>-5,050,600.000</u></b>	
<b><u>Autres mouvements</u></b>		<b><u>534,468.186</u></b>	<b><u>535,198.822</u></b>	
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.		561,489.469	561,489.469	
- Régularisation sommes non distribuables		-27,021.283	-27,021.283	
- Sommes distribuables de la période			730.636	
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2009</u></b>		<b><u>2,111,979.008</u></b>	<b><u>2,112,709.644</u></b>	

**CP2 : Note sur le capital  
UBCI UNIVERS Actions SICAV  
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)**

**Capital au 31/12/2008**

* Montant	2,088,600.000
* Nombre de titres en circulation	20,886
* Nombre d'actionnaires	34

**Souscriptions Réalisées**

* Volume	5,082,600.000
* Nombre de titres émis	50,826

**Rachats Effectués**

* Volume	5,050,600.000
* Nombre de titres rachetés	50,506

**Capital au 31/12/2009**

* Volume	2,120,600.000
* Nombre de titres en circulation	21,206
* Nombre d'actionnaires	46

**Notes sur le passif et autres actifs  
UBCI UNIVERS Actions SICAV  
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)**

	Libelle	31/12/2009
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>7,386.794</u></b>
	Frais du Gestionnaire	2,110.512
	Frais du Dépositaire	527.633
	Frais du Distributeur	4,748.649
<b>PA 2</b>	<b><u>Créditeurs divers</u></b>	<b><u>19,370.459</u></b>
	Etat retenue à la source	168.000
	Redevance CMF	178.854
	Charges à payer ex. ant.	1,923.793
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	17,099.812
<b>PA 2-1</b>	<b><u>Budget des charges à payer ex. en cours</u></b>	<b><u>17,099.812</u></b>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	0.000
	Charges payées sur exercice en cours	17,099.812
	<b><u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u></b>	<b><u>21,078.789</u></b>
	Jetons de présence 2009	12,750.000
	Honoraires du commissaires aux comptes	6,720.600
	Frais Assemblée	1,943.616
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	240.756
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	-1,228.583

**Note sur les sommes distribuables  
UBCI UNIVERS Actions SICAV  
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)**

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2008 et antérieurs	353,759.445	-147,113.286	206,646.159
Exercice 2009	533.749	195.804	729.553

<b>Total</b>	354,293.194	-146,917.482	207,375.712	
<b>Données par actions et ratios pertinents UBCI UNIVERS Actions SICAV Arrêté au 31/12/2009 (en DT)</b>				
<b>Données par action</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Revenus des placements	2.383	3.232	2.516	2.457
Charges de gestion des placements	-1.222	-1.459	-0.758	-0.595
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1.160</b>	<b>1.773</b>	<b>1.757</b>	<b>1.862</b>
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-1.135	-1.356	-0.668	-0.983
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0.025</b>	<b>0.417</b>	<b>1.089</b>	<b>0.879</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0.009	-0.138	0.005	0.064
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>0.034</b>	<b>0.279</b>	<b>1.095</b>	<b>0.943</b>
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	22.075	4.114	8.528	3.787
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	4.431	6.848	1.214	0.042
Frais de négociation	-0.027	-0.075	-0.108	-0.125
<b>(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.</b>	<b>26.478</b>	<b>10.888</b>	<b>9.634</b>	<b>3.704</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>26.503</b>	<b>11.305</b>	<b>10.723</b>	<b>4.584</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0.000	0.000	0.000	0.000
<b>Résultats non distribuables de l'exercice</b>	<b>26.478</b>	<b>10.888</b>	<b>9.634</b>	<b>3.704</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-1.274	8.303	-4.379	-11.169
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>25.204</b>	<b>19.191</b>	<b>5.255</b>	<b>-7.464</b>
Distribution de dividende	0.279	0.585	1.095	0.943
Valeur liquidative	99.627	74.276	62.484	52.098
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges/actif net moyen	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
Autres charges/actif net moyen	1.30%	1.30%	1.23%	2.31%
Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen	0.04%	0.27%	2.02%	2.21%
<b>Actif net moyen</b>	<b>1,845,567.634</b>	<b>2,173,198.463</b>	<b>2,039,001.184</b>	<b>1,665,723.197</b>
Nombre d'actions au 31/12	21,206	20,886	28,937	30,767