

**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30/09/2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES 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 « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » arrêtés au 30 Septembre 2011 qui font apparaître un actif net de 3.041.036 D pour un capital social de 2.985.200 D et une valeur liquidative égale à 101^d,870 par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis 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.

Conclusion :

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'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 Septembre 2011.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Dhia BOUZAYEN
PARTNER
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

UBCI UNIVERS Actions SICAV

BILAN

Arrêté le 30/09/2011 en DT

<u>ACTIF</u>	Note	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>2,307,331.401</u>	<u>2,159,452.271</u>	<u>2,507,000.296</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2,307,331.401	2,159,452.271	2,507,000.296
Autres valeurs		0.000	0.000	0.000
PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS		<u>760,707.673</u>	<u>999,598.560</u>	<u>982,365.313</u>
Placements monétaires	AC1	341,761.528	733,286.517	349,916.121
Disponibilités		418,946.145	266,312.043	632,449.192
Créances d'exploitation	AC2	<u>7,205.835</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		7,205.835	0.000	0.000
Autres actifs		<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		<u>3,075,244.909</u>	<u>3,159,050.831</u>	<u>3,489,365.609</u>
<u>PASSIF</u>		<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>	<u>31/12/2010</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	17,003.152	10,569.566	11,664.613
Créditeurs divers	PA 2	17,205.771	17,242.838	22,714.981
TOTAL PASSIF		<u>34,208.923</u>	<u>27,812.404</u>	<u>34,379.594</u>
Capital	CP1	<u>3,017,115.719</u>	<u>3,115,405.529</u>	<u>3,451,385.958</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,985,200.000</u>	<u>2,647,300.000</u>	<u>3,118,900.000</u>
Capital en début de période		3,118,900.000	2,120,600.000	2,120,600.000
Emission en nominal		1,983,000.000	1,157,600.000	2,222,200.000
Rachat en nominal		-2,116,700.000	-630,900.000	-1,223,900.000
Sommes non distribuables		<u>31,915.719</u>	<u>468,105.529</u>	<u>332,485.958</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		332,485.958	-8,620.992	-8,620.992
Sommes non distribuables exercice en cours		-300,570.239	476,726.521	341,106.950
Sommes distribuables		<u>23,920.267</u>	<u>15,832.898</u>	<u>3,600.057</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		12.751	12.025	14.167
Sommes distribuables de l'exercice en cours		23,907.516	15,820.873	3,585.890
ACTIF NET		<u>3,041,035.986</u>	<u>3,131,238.427</u>	<u>3,454,986.015</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>3,075,244.909</u>	<u>3,159,050.831</u>	<u>3,489,365.609</u>

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 30/09/2011 en DT

	Note	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	Période du 01/01/10 au 31/12/10
a- Dividendes	PR1	42,889.855	64,923.475	2,685.600	46,153.395	46,153.395
b- Revenus des placements monétaires	PR2	3,073.481	9,324.573	6,209.011	16,688.739	20,637.987
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		45,963.336	74,248.048	8,894.611	62,842.134	66,791.382
- Charges de gestion des placements	CH1	-10,362.826	-31,427.042	-10,569.566	-27,769.190	-39,433.803
- Revenus Nets des placements		35,600.510	42,821.006	-1,674.955	35,072.944	27,357.579
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-7,130.776	-19,659.635	-6,406.543	-19,654.224	-26,075.615
RESULTAT D'EXPLOITATION		28,469.734	23,161.371	-8,081.498	15,418.720	1,281.964
Régularisation du résultat d'exploitation		244.879	746.145	890.340	402.153	2,303.926
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		28,714.613	23,907.516	-7,191.158	15,820.873	3,585.890
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-244.879	-746.145	-890.340	-402.153	-2,303.926
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-61,810.362	-454,090.556	233,662.457	399,426.115	198,965.770
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		114,657.025	164,585.351	0.000	44,326.638	44,379.268
Frais de négociation		-1,738.735	-3,199.755	0.000	-231.925	-2,003.430
Résultat non distribuable		51,107.928	-292,704.960	233,662.457	443,520.828	241,341.608
RESULTAT NET DE LA PERIODE		79,577.662	-269,543.589	225,580.959	458,939.548	242,623.572

UBCI UNIVERS Actions SICAV**Etat de variation de l'actif net****Arrêté le 30/09/2011 en DT**

	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	Période du 01/01/10 au 31/12/10
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>	<u>79,577.662</u>	<u>-269,543.589</u>	<u>225,580.959</u>	<u>458,939.548</u>	<u>242,623.572</u>
<u>DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	28,469.734	23,161.371	-8,081.498	15,418.720	1,281.964
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-61,810.362	-454,090.556	233,662.457	399,426.115	198,965.770
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	114,657.025	164,585.351	0.000	44,326.638	44,379.268
d- Frais de négociation de titres	-1,738.735	-3,199.755	0.000	-231.925	-2,003.430
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>-3,516.240</u>	<u>0.000</u>	<u>-804.610</u>	<u>-804.610</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>26,222.764</u>	<u>-140,890.200</u>	<u>109,219.266</u>	<u>560,393.845</u>	<u>1,100,457.409</u>
<u>a- Souscriptions</u>					
Capital	342,800.000	1,983,000.000	161,700.000	1,157,600.000	2,222,200.000
Régularisation des sommes non distribuables	-4,187.379	-30,970.143	18,411.782	68,630.887	207,675.362
Régularisation des sommes distribuables	2,545.703	-2,686.087	1,359.054	614.870	4,966.154
<u>b- Rachat</u>					
Capital	-318,900.000	-2,116,700.000	-63,000.000	-630,900.000	-1,223,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	6,265.162	23,104.864	-8,783.304	-35,425.194	-107,910.020
Régularisation des sommes distribuables	-2,300.722	3,361.166	-468.266	-126.718	-2,574.087
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>105,800.426</u>	<u>-413,950.029</u>	<u>334,800.225</u>	<u>1,018,528.783</u>	<u>1,342,276.371</u>
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
a- en début de période	2,935,235.560	3,454,986.015	2,796,438.202	2,112,709.644	2,112,709.644
b- en fin de période	3,041,035.986	3,041,035.986	3,131,238.427	3,131,238.427	3,454,986.015
<u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	29,613	31,189	25,486	21,206	21,206
b- en fin de période	29,852	29,852	26,473	26,473	31,189
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	<u>101.870</u>	<u>101.870</u>	<u>118.280</u>	<u>118.280</u>	<u>110.775</u>
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	<u>11.01%</u>	<u>-10.61%</u>	<u>30.94%</u>	<u>25.08%</u>	<u>11.22%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS 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.

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'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 admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, 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 le 30/09/2011 en DT

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-	1,608,560.461	2,307,331.401	75.87%
ADWYA	6,056	14,038.912	40,514.640	1.33%
ARTES	13,760	175,710.800	127,472.640	4.19%
ATB	12,923	34,276.804	79,825.371	2.62%
ATL	23,990	60,406.758	105,891.860	3.48%
ATTIJARI BANK	9,200	120,044.099	172,665.600	5.68%
BIAT	3,000	155,661.754	237,954.000	7.82%
BT	19,560	110,281.612	211,267.560	6.95%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	125,829.000	4.14%
C I L	2,000	13,399.166	35,016.000	1.15%
ENNAKL	12,301	137,038.700	105,837.804	3.48%
ICF	208	13,617.874	8,590.400	0.28%
MAG GEN	1,520	49,164.730	162,310.160	5.34%
MODERN LEASING	4,650	39,525.000	42,133.650	1.39%
MONOPRIX	9,150	121,685.104	245,128.500	8.06%
POULINA GP HOLD	1,928	10,619.660	15,925.280	0.52%
SFBT	5,000	31,127.624	57,500.000	1.89%
STAR	1,230	159,988.000	160,596.180	5.28%
TAIR	47,000	89,591.439	83,237.000	2.74%
TLS	4,728	49,864.256	139,485.456	4.59%
TPR	4,983	16,251.802	30,909.549	1.02%
TUNIS RE	427	2,989.000	4,958.751	0.16%
UIB	6,000	112,330.499	114,282.000	3.76%
TOTAL		1,608,560.461	2,307,331.401	75.87%

AC1 : Note sur les placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2011 en DT

BTCT	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% l'Actif Net
BTCT 280212 52S	22/02/2011	250	238,967.152	244,128.509	8.03%
BTCT 280212 52S	08/03/2011	100	95,655.487	97,633.019	3.21%
TOTAL			334,622.639	341,761.528	11.24%

Note sur les acquisitions et cessions sur valeurs mobilières

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2011 en DT

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

Acquisitions	Date	Quantité	PA	Montant
ATTIJARI BANK	16/09/11	401	18.200	7,298.200
ATTIJARI BANK	20/09/11	100	18.440	1,844.000
ATTIJARI BANK	20/09/11	139	18.450	2,564.550
ATTIJARI BANK	20/09/11	157	18.450	2,896.650
ATTIJARI BANK	20/09/11	64	18.450	1,180.800
ATTIJARI BANK	20/09/11	15	18.450	276.750
ATTIJARI BANK	20/09/11	322	18.450	5,940.900
ATTIJARI BANK	20/09/11	304	18.450	5,608.800
ATTIJARI BANK	20/09/11	89	18.450	1,642.050
ATTIJARI BANK	20/09/11	14	18.450	258.300
ATTIJARI BANK	20/09/11	26	18.450	479.700
ATTIJARI BANK	20/09/11	21	18.450	387.450
ATTIJARI BANK	20/09/11	53	18.450	977.850
ATTIJARI BANK	20/09/11	57	18.450	1,051.650
ATTIJARI BANK	21/09/11	155	18.420	2,855.100
ATTIJARI BANK	21/09/11	345	18.420	6,354.900
STAR	21/09/11	250	128.500	32,125.000
STAR	21/09/11	250	128.500	32,125.000
STAR	28/09/11	130	131.500	17,095.000
STAR	29/09/11	100	131.440	13,144.000
STAR	29/09/11	400	131.440	52,576.000
STAR	29/09/11	99	129.230	12,793.770
STAR	29/09/11	1	129.230	129.230

Les sorties du portefeuille titres au cours de la période se détaillent ainsi :

Cessions	Date	Quantité	PC	Montant	PR	+/- values
BH	16/09/11	1500	19.03	28,545.000	19,183.569	9,361.431
BH	19/09/11	390	19.120	7,456.800	4,987.728	2,469.072
BH	19/09/11	1110	19.120	21,223.200	14,195.840	7,027.360
BIAT	29/09/11	94	80.000	7,520.000	4,877.402	2,642.598
BIAT	29/09/11	325	80.000	26,000.000	16,863.357	9,136.643
ICF	13/09/11	20	42.500	850.000	1,309.411	-459.411
ICF	13/09/11	19	42.500	807.500	1,243.941	-436.441
ICF	13/09/11	10	42.500	425.000	654.706	-229.706
ICF	13/09/11	25	42.500	1,062.500	1,636.764	-574.264
ICF	16/09/11	30	42.490	1,274.700	1,964.117	-689.417
ICF	16/09/11	23	42.490	977.270	1,505.823	-528.553
ICF	16/09/11	15	42.490	637.350	982.058	-344.708
ICF	16/09/11	10	42.490	424.900	654.706	-229.806
SFBT	30/09/11	1830	11.500	21,045.000	11,392.710	9,652.290
SFBT	30/09/11	765	11.500	8,797.500	4,762.526	4,034.974
SFBT	30/09/11	100	11.500	1,150.000	622.552	527.448
SFBT	30/09/11	135	11.500	1,552.500	840.446	712.054
SIMPAR	13/09/11	8	42.060	336.480	126.490	209.990
SIMPAR	13/09/11	100	42.010	4,201.000	1,581.126	2,619.874
SIMPAR	13/09/11	788	42.010	33,103.880	12,459.274	20,644.606
STB	13/09/11	651	9.000	5,859.000	6,771.160	-912.160
TAIR	29/09/11	21984	1.900	41,769.600	41,905.919	-136.319
TAIR	29/09/11	2000	1.900	3,800.000	3,812.402	-12.402
WIFAK	20/09/11	724	21.660	15,681.840	4,620.806	11,061.034
WIFAK	20/09/11	200	21.660	4,332.000	1,276.466	3,055.534
WIFAK	20/09/11	500	21.660	10,830.000	3,191.165	7,638.835
WIFAK	20/09/11	50	21.660	1,083.000	319.116	763.884
WIFAK	20/09/11	200	21.660	4,332.000	1,276.466	3,055.534
WIFAK	20/09/11	150	21.660	3,249.000	957.349	2,291.651
WIFAK	21/09/11	389	21.660	8,425.740	2,482.726	5,943.014
WIFAK	21/09/11	500	21.660	10,830.000	3,191.165	7,638.835
WIFAK	21/09/11	71	21.660	1,537.860	453.145	1,084.715
WIFAK	21/09/11	500	21.660	10,830.000	3,191.164	7,638.836

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 30/09/2011 en DT

Désignation	Période du 01/07/11 au 30/09/11	Période du 01/07/10 au 30/09/10
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>42,889.855</u>	<u>2,685.600</u>
	-	-
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
TOTAL	42,889.855	2,685.600

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 30/09/2011 en DT

Désignation	Période du 01/07/11 au 30/09/11	Période du 01/07/10 au 30/09/10
- Intérêts des bons de trésor	3,073.481	6,209.011
-	-	-
Total placements monétaires	3,073.481	6,209.011

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 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>3,451,385.958</u>	<u>3,451,385.958</u>
- <u>Souscriptions de la période</u>	<u>1,983,000.000</u>	<u>1,983,000.000</u>
- <u>Rachats de la période</u>	<u>-2,116,700.000</u>	<u>-2,116,700.000</u>
- <u>Autres mouvements</u>	<u>-300,570.239</u>	<u>-276,649.972</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-292,704.960	-292,704.960
- Régularisation sommes non distribuables	-7,865.279	-7,865.279
- Sommes distribuables de la période		23,920.267
Montant fin de période au 30/09/2011	3,017,115.719	3,041,035.986

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2011 en DT

<u>Capital au 31/12/2010</u>	
* Montant	3,118,900.000
* Nombre de titres en circulation	31,189
* Nombre d'actionnaires	46
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	1,983,000.000
* Nombre de titres émis	19,830
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	2,116,700.000
* Nombre de titres rachetés	21,167
<u>Capital au 30/09/2011</u>	
* Volume	2,985,200.000
* Nombre de titres en circulation	29,852
* Nombre d'actionnaires	76

Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2011 en DT

-	Libelle	30/09/2011
-	<u>AC 2</u>	
	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>7,205.835</u>
-	Dividendes à recevoir	7,205.835
-	<u>PA 1</u>	
	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>17,003.152</u>
-	Frais du Gestionnaire	2,960.808
-	Frais du Dépositaire	1,475.539
-	Frais du Distributeur	12,566.805
-	<u>PA 2</u>	
	<u>Créditeurs divers</u>	<u>17,205.771</u>
-	Etat retenue à la source	0.000
-	Redevance CMF	258.923
-	Charges à payer exercice antérieur	1,380.992
-	Budget des charges à payer ex. en cours	15,565.856
-	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>15,565.856</u>
-	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	15,959.731
-	Charges payées sur exercice en cours	-393.875
-		

-	<u>Charges à payer sur l'exercice 2011</u>	<u>21,338.102</u>
-	Jetons de présence 2011	11,250.000
-	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6,721.800
-	Frais Assemblée	2,367.667
-	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
-	Taxe revenant aux collectivités locales	265.995
-	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	80.240

Notes sur les charges et produits de gestion

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2011 en DT

-	Libelle	30/09/2011
-	<u>CH 1</u>	
-	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>31,427.042</u>
-	Rémunération du Gestionnaire	8,979.156
-	Rémunération du Dépositaire	2,244.795
-	Rémunération du Distributeur	20,203.091
-	<u>CH 2</u>	
-	<u>Autres charges</u>	<u>19,659.635</u>
-	Redevance CMF	2,244.795
-	Services bancaires et assimilés	1,455.109
-	Impôts, taxes et versements assimilés	0.000
-	Dotations aux provisions	15,959.731