

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV arrêtés au 31 Décembre 2009. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV arrêtée au 31 Décembre 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Jelil BOURAOUI**

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**BILAN**

**Arrêté le 31/12/2009**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	AC 1	<b><u>1,629,489.344</u></b>	<b><u>1,508,088.900</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		620,082.389	441,096.444
Emprunts obligataires		870,629.835	965,414.602
Autres valeurs		138,777.120	101,577.854
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b><u>1,257,513.737</u></b>	<b><u>645,395.109</u></b>
Placements monétaires	AC 1	809,555.463	286,969.889
Disponibilités		447,958.274	358,425.220
<b>Créances d'exploitations</b>	AC 2	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
Créances d'exploitations		0.000	0.000
<b>Autres Actifs</b>	AC 3	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
Autres Actifs		0.000	0.000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>2,887,003.081</u></b>	<b><u>2,153,484.009</u></b>
<b>PASSIF</b>		<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
Opérateurs créditeurs	PA 1	6,448.054	4,908.786
Créditeurs divers	PA 2	18,040.389	17,973.210
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>24,488.443</u></b>	<b><u>22,881.996</u></b>
<b>Capital</b>	CP 1	<b><u>2,814,590.155</u></b>	<b><u>2,089,868.710</u></b>
Capital en nominal	CP 2	<b><u>2,834,700.000</u></b>	<b><u>2,246,300.000</u></b>
Capital en début de période		2,246,300.000	2,303,400.000
Emission en nominal		799,300.000	251,600.000
Rachat en nominal		-210,900.000	-308,700.000
Sommes non distribuables		<b><u>-20,109.845</u></b>	<b><u>-156,431.290</u></b>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-156,431.290	-203,759.914
Sommes non distribuables exercice en cours		136,321.445	47,328.624
<b>Sommes distribuables</b>		<b><u>47,924.483</u></b>	<b><u>40,733.303</u></b>
Sommes distribuables exercices antérieurs		9.950	10.746
Sommes distribuables de l'exercice en cours		47,914.533	40,722.557
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>2,862,514.638</u></b>	<b><u>2,130,602.013</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>2,887,003.081</u></b>	<b><u>2,153,484.009</u></b>

**Etat de résultat**  
**Arrêté 31/12/2009**

	Note	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
a- Dividendes	PR 1	0.000	19,769.630	0.000	16,870.276
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	9,113.243	38,081.515	12,290.616	53,304.117
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	9,954.964	32,616.177	3,152.617	18,234.450
<b>Total DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>19,068.207</b>	<b>90,467.322</b>	<b>15,443.233</b>	<b>88,408.843</b>
- Charges de gestion des placements	CH 1	-6,448.054	-22,879.744	-4,908.786	-19,756.347
<b>- Revenus Nets des placements</b>		<b>12,620.153</b>	<b>67,587.578</b>	<b>10,534.447</b>	<b>68,652.496</b>
- Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	9.260
- Autres charges	CH 2	-6,120.611	-24,311.919	-6,692.239	-27,004.770
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6,499.542</b>	<b>43,275.659</b>	<b>3,842.208</b>	<b>41,656.986</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-544.744	4,638.874	-645.437	-934.429
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>5,954.798</b>	<b>47,914.533</b>	<b>3,196.771</b>	<b>40,722.557</b>
<b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>544.744</b>	<b>-4,638.874</b>	<b>645.437</b>	<b>934.429</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		23,428.653	167,473.742	-71,532.674	72,147.745
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		13,143.639	-257.131	1,120.132	-27,660.810
Frais de négociation		-142.234	-146.749	-0.644	-1,158.102
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>36,430.058</b>	<b>167,069.862</b>	<b>-70,413.186</b>	<b>43,328.833</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>42,929.600</b>	<b>210,345.521</b>	<b>-66,570.978</b>	<b>84,985.819</b>

**Etat de variation de l'actif net**  
**Arrêté 31/12/2009**

	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	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>42,929.600</u></b>	<b><u>210,345.521</u></b>	<b><u>-66,570.978</u></b>	<b><u>84,985.819</u></b>
a- Résultat d'exploitation	6,499.542	43,275.659	3,842.208	41,656.986
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	23,428.653	167,473.742	-71,532.674	72,147.745
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	13,143.639	-257.131	1,120.132	-27,660.810
d- Frais de négociation de titres	-142.234	-146.749	-0.644	-1,158.102
<b><u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>-40,598.509</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>-58,754.212</u></b>
<b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>-35,901.984</u></b>	<b><u>562,165.613</u></b>	<b><u>-33,600.710</u></b>	<b><u>-54,316.840</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0.000</b>	<b>767,378.533</b>	<b>133,103.400</b>	<b>237,971.883</b>
Capital	0.000	799,300.000	140,000.000	251,600.000
Régularisation des sommes non distribuables	0.000	-39,318.832	-9,298.525	-18,779.401
Régularisation des sommes distribuables	0.000	7,397.365	2,401.925	5,151.284
<b>b- Rachat</b>	<b>-35,901.984</b>	<b>-205,212.920</b>	<b>-166,704.110</b>	<b>-292,288.723</b>
Capital	-36,100.000	-210,900.000	-175,600.000	-308,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	742.887	8,570.415	11,943.421	22,779.192
Régularisation des sommes distribuables	-544.871	-2,883.335	-3,047.531	-6,367.915

<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7,027.616</b>	<b>731,912.625</b>	<b>-100,171.688</b>	<b>-28,085.233</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
a- en début de période	2,855,487.022	2,130,602.013	2,230,773.701	2,158,687.246
b- en fin de période	2,862,514.638	2,862,514.638	2,130,602.013	2,130,602.013
<b><u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>				
a- en début de période	28,708	22,463	22,819	23,034
b- en fin de période	28,347	28,347	22,463	22,463
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100.981</b>	<b>100.981</b>	<b>94.849</b>	<b>94.849</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6.04%</b>	<b>8.38%</b>	<b>-11.84%</b>	<b>3.94%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV  
Arrêtés au 31/12/2009**

**I – Référentiel de l'élaboration des états financiers trimestriels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2009 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 des 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 ; si non 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'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

**AC 1 : Note sur le portefeuille titres  
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**Arééle 31/12/2009**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% l'Actif Net
<b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b>		<b><u>364,148.187</u></b>	<b><u>620,082.389</u></b>	<b><u>21.66%</u></b>
ADWYA	11,500	26,659.099	96,669.000	3.38%
ATB	4,640	21,415.257	37,138.560	1.30%
ATL	14,058	30,726.159	74,774.502	2.61%
BH	1,198	24,794.000	33,021.672	1.15%
BIAT	700	27,634.133	44,823.800	1.57%
BT	525	34,870.000	50,898.750	1.78%
BTE (ADP)	1,000	29,004.700	30,848.000	1.08%
MAG GEN	418	17,551.600	53,922.000	1.88%
MONOPRIX	150	10,740.000	34,887.900	1.22%
POULINA GP HOLD	2,585	15,380.750	18,097.585	0.63%
SFBT	4,525	65,277.732	56,223.125	1.96%
STB	800	10,400.000	11,523.200	0.40%
TLS	1,740	23,242.240	43,733.160	1.53%
TLSNS09	300	6,967.800	7,182.000	0.25%
TPR	3,035	12,028.716	16,999.035	0.59%
UIB	470	6,701.201	8,605.700	0.30%
<b><u>Droits</u></b>				
DATLS09/2	2,040	754.800	734.400	0.03%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>136,442.078</u></b>	<b><u>138,777.120</u></b>	<b><u>4.85%</u></b>
ALYSSA SICAV	1,360	136,442.078	138,777.120	4.85%
<b><u>Obligations Privées</u></b>		<b><u>605,255.016</u></b>	<b><u>616,247.164</u></b>	<b><u>21.53%</u></b>
ATBSUB09 LIGA1	1,000	100,000.000	102,421.382	3.58%
ATL2009/3	1,000	100,000.000	100,022.466	3.49%
BHSUB07	200	20,141.304	20,202.546	0.71%
BNASUB09	2,000	200,000.000	206,367.562	7.21%
SIHM 2008	1,000	100,000.000	101,557.041	3.55%
TL2006-1	2,100	85,113.712	85,676.167	2.99%
<b><u>Obligations BTA</u></b>		<b><u>251,575.000</u></b>	<b><u>254,382.671</u></b>	<b><u>8.89%</u></b>
<b><u>Ligne</u></b>				
BTA102013	250	251,575.000	254,382.671	8.89%
<b>TOTAL</b>		<b>1,357,420.281</b>	<b>1,629,489.344</b>	<b>56.93%</b>

**AC 1 : Note sur les placement monétaires  
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**Arééle 31/12/2009**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% l'Actif Net
<b><u>BTCT</u></b>				
<b><u>Ligne</u></b> <b><u>Date d'Acqui.</u></b>				
02/03/2010      17/02/2009	250	238,290.409	246,110.156	8.60%
06/04/2010      24/03/2009	110	105,534.315	108,180.855	3.78%
02/03/2010      08/06/2009	100	97,013.990	98,853.266	3.45%
16/11/2010      03/11/2009	370	354,550.464	356,411.187	12.45%
<b>Total placements monétaires</b>		<b>795,389.179</b>	<b>809,555.463</b>	<b>28.28%</b>

**PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres**

**Arééle 31/12/2009**

Désignation	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008
<b><u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>0.000</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>9,113.243</u></b>	<b><u>12,290.616</u></b>
Revenus des obligations Etat	3,075.093	8,121.204
Revenus des obligations privées	6,038.150	4,169.412
<b>TOTAL</b>	<b>9,113.243</b>	<b>12,290.616</b>

**PR 2 : Note sur les revenus des placements**

**Arééle 31/12/2009**

Désignation	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008
Intérêts des bons de trésor	6,995.096	3,152.617
Intérêts des certificats de dépôt	0.000	0.000
Intérêts sur les avoirs bancaires	2,959.868	0.000
<b>Total placements monétaires</b>	<b>9,954.964</b>	<b>3,152.617</b>

**CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net**

**Arééle 31/12/2009**

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2008</u></b>	<b><u>2,089,868.710</u></b>	<b><u>2,089,868.710</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>799,300.000</u></b>	<b><u>799,300.000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-210,900.000</u></b>	<b><u>-210,900.000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>136,321.445</u></b>	<b><u>184,245.928</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	167,069.862	167,069.862
- Régularisation sommes non distribuables	-30,748.417	-30,748.417
- Sommes distribuables de la période		47,924.483
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2009</u></b>	<b><u>2,814,590.155</u></b>	<b><u>2,862,514.638</u></b>

**CP 2 : Note sur le capital**

**Arééle 31/12/2009**

<b><u>Capital au 31/12/2008</u></b>	
* Montant	2,246,300.000
* Nombre de titres en circulation	22,463
* Nombre d'actionnaires	21
<b><u>Souscriptions Réalisées</u></b>	
* Volume	799,300.000

* Nombre de titres émis	7,993
<b><u>Rachats Effectués</u></b>	
* Volume	210,900.000
* Nombre de titres rachetés	2,109
<b><u>Capital au 31/12/2009</u></b>	
* Volume	2,834,700.000
* Nombre de titres en circulation	28,347
* Nombre d'actionnaires	19

**Notes sur le passif et autres actifs  
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**Année 31/12/2009**

	Libelle	31/12/2009
<b><u>AC 2</u></b>	<b><u>Créances d'exploitations</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
	Obligations amorties BATAM	81,875.288
	DE sur obligations amorties BATAM	-81,875.288
<b><u>AC 3</u></b>	<b><u>Autres Actifs</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
	RaS sur BTA	0.000
<b><u>PA 1</u></b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>6,448.054</u></b>
	Frais du Gestionnaire	967.213
	Frais du Dépositaire	716.454
	Frais de Distributeur	4,764.387
<b><u>PA 2</u></b>	<b><u>Créditeurs divers</u></b>	<b><u>18,040.389</u></b>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	242.142
	Charges à payer ex. ant.	2,046.159
	Charges et produits en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	15,752.088
	<b><u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u></b>	<b><u>21,352.556</u></b>
	Jetons de présence 2009	12,750.000
	Honoraires du commissaires aux comptes	6,721.200
	Frais Assemblée	2,018.567
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	187.966
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	-977.577

**Notes sur les charges et produits de gestion**

**Année 31/12/2009**

	Libelle	31/12/2009
<b><u>CH 1</u></b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>22,879.744</u></b>
	Rémunération du Gestionnaire	3,431.965
	Rémunération du Dépositaire	2,542.205
	Rémunération du Distributeur	16,905.574
<b><u>CH 2</u></b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>24,311.919</u></b>
	Redevance CMF	2,542.205
	Services bancaires et assimilés	414.155
	Charges diverses	0.003
	Impôts, taxes et versements assimilés	3.000
	Abonnement des charges budgétisées	21,352.556

<b>PR 3</b>	<b>Autres Produits</b>	<b>0.000</b>
	Autres produits	0.000

**Note sur les sommes distribuables**  
**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**Arrêté le 31/12/2009**

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2008 et antérieurs	880,964.167	-50,273.813	830,690.354
Exercice 2009	43,275.659	4,638.874	47,914.533
<b>Total</b>	<b>924,239.826</b>	<b>-45,634.939</b>	<b>878,604.887</b>

**Données par actions et ratios pertinents**  
**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**Arrêté le 31/12/2009**

Nées par action	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des placements	3.191	3.936	5.561	3.986
Charges de gestion des placements	-0.807	-0.880	-1.056	-0.867
<b>Revenu net des placements</b>	<b>2.384</b>	<b>3.056</b>	<b>4.505</b>	<b>3.119</b>
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-0.858	-1.202	-1.328	-1.915
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1.527</b>	<b>1.854</b>	<b>3.177</b>	<b>1.204</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0.164	-0.042	-0.922	0.052
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>1.690</b>	<b>1.813</b>	<b>2.255</b>	<b>1.256</b>
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	5.908	3.212	-0.367	0.747
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	-0.009	-1.231	1.786	-3.687
Frais de négociation	-0.005	-0.052	-0.061	-0.262
<b>(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.</b>	<b>5.894</b>	<b>1.929</b>	<b>1.358</b>	<b>-3.202</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7.420</b>	<b>3.783</b>	<b>4.535</b>	<b>-1.998</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>5.894</b>	<b>1.929</b>	<b>1.358</b>	<b>-3.202</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-1.085	0.178	-3.913	4.823
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>4.809</b>	<b>2.107</b>	<b>-2.555</b>	<b>1.621</b>
Distribution de dividendes	1.813	2.563	2.255	1.256
Valeur liquidative	100.981	94.849	92.293	89.489
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges/actif net moyen	0.90%	0.90%	0.90%	0.91%
Autres charges/actif net moyen	0.96%	1.23%	1.13%	2.00%
Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen	1.88%	1.86%	1.92%	1.31%
<b>Actif net moyen</b>	<b>2,542,431.650</b>	<b>2,194,713.226</b>	<b>1,994,407.169</b>	<b>2,030,440.607</b>
Nombre d'actions au 31/12	28,347	22,463	23,034	17,331