

| | | | | |
|-----------------------|-----|------------------|------------------|---------------|
| OPCVM | | 44 987 | 44 837 | 3,37% |
| SICAV EPARGNANT | 438 | 44 987 | 44 837 | 3,37% |
| Bons de Trésor | | 203 394 | 206 544 | 15,51% |
| BTCT 21/05/2013 | 210 | 203 394 | 206 544 | 15,51% |
| Total Général | | 1 120 939 | 1 150 221 | 86,36% |

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 décembre 2012 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 décembre 2012, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 515 645 Dinars Tunisiens et un déficit net de la période de <58 729> Dinars Tunisiens.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons 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 les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Les emplois en titres émis par la Banque National Agricole « BNA » représentent 10,89% de l'actif au 31 Décembre 2012, dépassant ainsi le plafond de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, 30 janvier 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté au 31/12/2012 en (DT)**

| Libellé | Note | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| AC 1 Portefeuille-titres | 3.1 | 1 156 096,384 | 1 465 118,449 |
| Actions, valeurs assimilées et droits | | | |
| a- rattachés | | 463 433,716 | 590 964,181 |
| b- Emprunts obligataires | | 629 968,338 | 777 242,868 |
| c- Autres valeurs | | 62 694,330 | 96 911,400 |
| AC 2 Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 359 548,803 | 599 728,364 |
| a- Placements monétaires | | 296 306,463 | 295 633,286 |
| b- Disponibilités | | 63 242,340 | 304 095,078 |
| AC3 Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 |
| Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 |
| AC4 Autres Actifs | | 0,000 | 0,000 |
| Autres Actifs | | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | 1 515 645,187 | 2 064 846,813 |
| PASSIF | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| PA 1 Opérateurs créditeurs | 3.4 | 4 300,438 | 4 618,721 |
| PA 2 Autres créditeurs divers | 3.5 | 19 472,298 | 17 461,741 |
| TOTAL PASSIF | | 23 772,736 | 22 080,462 |
| <u>CP 1</u> Capital | 3.6 | 1 477 513,886 | 2 018 376,262 |
| Capital en nominal | | <u>1 498 600,000</u> | <u>2 006 300,000</u> |
| Capital en début de période | | 2 006 300,000 | 2 158 400,000 |
| Emission en nominal | | 118 900,000 | 0,000 |
| Rachat en nominal | | -626 600,000 | -152 100,000 |
| Sommes non distribuables | | <u>-21 086,114</u> | <u>12 076,262</u> |
| Sommes non distribuables exercices antérieurs | | 12 076,262 | 46 389,908 |
| Sommes non distribuables exercice en cours | | -33 162,376 | -34 313,646 |
| <u>CP 2</u> Sommes distribuables | 3.7 | 14 358,565 | 24 390,089 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 10,116 | 20,692 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 14 348,449 | 24 369,397 |
| ACTIF NET | | 1 491 872,451 | 2 042 766,351 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 1 515 645,187 | 2 064 846,813 |

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
 Arrêté le 31/12/2012 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01/10/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/01/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/10/2011 au 31/12/2011 | Période du 01/01/2011 au 31/12/2011 |
|--|------|---|---|---|---|
| PR 1 | | | | | |
| <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | | | | | |
| a- Dividendes | | 0,000 | 18 102,487 | 0,000 | 20 467,048 |
| b- Revenus des obligations et assimilées | 3.1 | 8 483,208 | 33 980,466 | 8 701,226 | 37 840,011 |
| PR 2 | | | | | |
| <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | 2 472,937 | 9 814,895 | 2 697,459 | 9 864,028 |
| | | | | | |
| <u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u> | | <u>10 956,145</u> | <u>61 897,848</u> | <u>11 398,685</u> | <u>68 171,087</u> |
| CH 1 | | | | | |
| <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.8 | -4 302,638 | -18 321,155 | -4 618,721 | -18 677,281 |
| | | | | | |
| <u>Revenu net des placements</u> | | <u>6 653,507</u> | <u>43 576,693</u> | <u>6 779,964</u> | <u>49 493,806</u> |
| CH 2 | | | | | |
| <u>Autres charges</u> | 3.9 | -5 970,383 | -24 128,829 | -5 904,899 | -23 880,849 |
| | | | | | |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u> | | <u>683,124</u> | <u>19 447,864</u> | <u>875,065</u> | <u>25 612,957</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -5 827,046 | -5 099,415 | 0,000 | -1 243,560 |
| | | | | | |
| <u>Sommes distribuables de la période</u> | | <u>-5 143,922</u> | <u>14 348,449</u> | <u>875,065</u> | <u>24 369,397</u> |
| | | | | | |
| PR 4 | | | | | |
| <u>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | <u>5 827,046</u> | <u>5 099,415</u> | <u>0,000</u> | <u>1 243,560</u> |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | -55 246,365 | -156 262,112 | 7 642,906 | -65 187,382 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | -3 398,940 | 120 342,003 | 12 540,270 | 27 626,441 |
| Frais de négociation | | -767,307 | -2 376,133 | -135,208 | -825,867 |
| | | | | | |
| <u>Résultat non distribuable</u> | | <u>-59 412,612</u> | <u>-38 296,242</u> | <u>20 047,968</u> | <u>-38 386,808</u> |
| | | | | | |
| <u>Résultat net de la période</u> | | <u>-58 729,488</u> | <u>-18 848,378</u> | <u>20 923,033</u> | <u>-12 773,851</u> |

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/12/2012 (en DT)

| Libellé | Période | Période | Période | Période |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | du 01/10/2012 au 31/12/2012 | du 01/01/2012 au 31/12/2012 | du 01/10/2011 au 31/12/2011 | du 01/01/2011 au 31/12/2011 |
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>-58 729,488</u> | <u>-18 848,378</u> | <u>20 923,033</u> | <u>-12 773,851</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 683,124 | 19 447,864 | 875,065 | 25 612,957 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -55 246,365 | -156 262,112 | 7 642,906 | -65 187,382 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -3 398,940 | 120 342,003 | 12 540,270 | 27 626,441 |
| d- Frais de négociation | -767,307 | -2 376,133 | -135,208 | -825,867 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>-24 759,270</u> | <u>0,000</u> | <u>-32 554,584</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-616 186,276</u> | <u>-507 286,252</u> | <u>0,000</u> | <u>-149 438,726</u> |
| a- Souscriptions | 0,000 | 122 454,062 | 0,000 | 0,000 |
| - Capital | 0,000 | 118 900,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 0,000 | 2 337,659 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0,000 | 1 216,403 | 0,000 | 0,000 |
| b- Rachats | -616 186,276 | -629 740,314 | 0,000 | -149 438,726 |
| - Capital | -613 400,000 | -626 600,000 | 0,000 | -152 100,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 3 044,910 | 2 796,207 | 0,000 | 4 073,162 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -5 831,186 | -5 936,521 | 0,000 | -1 411,888 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>-674 915,764</u> | <u>-550 893,900</u> | <u>20 923,033</u> | <u>-194 767,161</u> |
| <u>AN4- ACTIF NET</u> | | | | |
| a- En début de période | 2 166 788,215 | 2 042 766,351 | 2 021 843,318 | 2 237 533,512 |
| b- En fin de période | 1 491 872,451 | 1 491 872,451 | 2 042 766,351 | 2 042 766,351 |
| <u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | |
| a- En début de période | 21 120,000 | 20 063,000 | 20 063,000 | 21 584,000 |
| b- En fin de période | 14 986,000 | 14 986,000 | 20 063,000 | 20 063,000 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 99,551 | 99,551 | 101,817 | 101,817 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT | -11,80% | -1,03% | 4,11% | -0,32% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

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.

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. 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 somme 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 31/12/2012 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 dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2012, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

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.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2012 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2012 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

| Désignation | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2012 | % l'Actif |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| <u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u> | | <u>391 268,547</u> | <u>463 392,346</u> | <u>30,57%</u> |
| ARTES | 2 500 | 18 200,000 | 21 185,000 | 1,40% |
| ATB | 5 800 | 25 330,257 | 26 442,200 | 1,74% |
| ATL | 10 058 | 14 842,297 | 32 557,746 | 2,15% |
| ATL NG12 | 1 182 | 4 420,680 | 3 782,400 | 0,25% |
| ATL NS12 | 3 546 | 13 350,690 | 11 347,200 | 0,75% |
| ATTIJARI BANK | 5 700 | 99 302,700 | 84 382,800 | 5,57% |
| BIAT | 1 000 | 51 792,694 | 63 385,000 | 4,18% |
| BT | 6 000 | 52 242,364 | 71 934,000 | 4,75% |
| CARTHAGECEMENT | 4000 | 15 800,000 | 14 280,000 | 0,94% |
| ENNAKL | 825 | 8 827,500 | 9 528,750 | 0,63% |
| MONOPRIX | 1 441 | 12 762,860 | 39 888,321 | 2,63% |
| TELNET | 4 738 | 38 453,500 | 31 948,334 | 2,11% |
| TLS | 1 379 | 20 278,419 | 31 165,400 | 2,05% |
| TPR | 4 295 | 15 664,586 | 21 565,195 | 1,42% |
| <u>Droits</u> | | <u>55,160</u> | <u>41,370</u> | <u>0,00%</u> |
| TLS DS12 | 1 379 | 55,160 | 41,370 | 0,00% |
| <u>OPCVM</u> | | <u>62 628,320</u> | <u>62 694,330</u> | <u>4,14%</u> |
| ALYSSA | 615 | 62 628,320 | 62 694,330 | 4,14% |
| <u>Obligations Privées</u> | | <u>419 479,652</u> | <u>429 234,338</u> | <u>28,32%</u> |

| | | | | |
|------------------------|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| ATBSUB09 LIGA1 | 1 000 | 80 000,000 | 81 660,071 | 5,39% |
| ATL2009/3 | 1 000 | 40 000,000 | 40 017,973 | 2,64% |
| BHSUB07 | 200 | 8 070,652 | 8 092,084 | 0,53% |
| BNASUB09 | 2 000 | 159 980,000 | 165 073,413 | 10,89% |
| BTK09 CAT(A) | 1 000 | 71 429,000 | 73 456,572 | 4,85% |
| SIHM 2008 | 1 000 | 60 000,000 | 60 934,225 | 4,02% |
| Obligations BTA | | 198 750,000 | 200 734,000 | 13,25% |
| BTA102013 | 100 | 100 630,000 | 101 726,329 | 6,71% |
| BTA102015 | 100 | 98 120,000 | 99 007,671 | 6,54% |
| TOTAL | | 1 072 181,679 | 1 156 096,384 | 76,28% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Désignation | Période du 01/10/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/10/2011 au 31/12/2011 |
|--|--|--|
| Revenus des Actions et valeurs assimilées | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des titres OPCVM | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 8 483,208 | 8 701,226 |
| Revenus des obligations Etat | 3 822,552 | 3 075,068 |
| Revenus des obligations privées | 4 660,656 | 5 626,158 |
| TOTAL | 8 483,208 | 8 701,226 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à 359 548,803 DT et s'analyse comme suit :

| | | |
|-----------------------|-----|--------------------|
| Placements monétaires | (1) | 296 306,463 |
| Disponibilités | | 63 242,340 |
| Total | | 359 548,803 |

(1) Placements monétaires :

| Désignation | Date d'Acquisition | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2012 | % l'Actif |
|-----------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| BTCT | | | | | |
| BTCT 190213 52S | 28/02/2012 | 300 | 288 224,123 | 296 306,463 | 19,55% |
| TOTAL | | | 288 224,123 | 296 306,463 | 19,55% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/10/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/10/2011 au 31/12/2011 |
|--|--|--|
| Intérêts des bons de trésor | 2 472,937 | 2 697,459 |
| Total revenus des placements monétaires | 2 472,937 | 2 697,459 |

3.3 -Créances d'exploitations :

| | Libellé | 31/12/2012 |
|-------------|---------------------------------|--------------|
| AC 3 | Créances d'exploitations | 0,000 |
| | Dividendes à recevoir | 0,000 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Intérêts à recevoir | 1 875,288 |
| Obligations amorties BATAM | 80 000,000 |
| DE sur obligations amorties BATAM | -81 875,288 |

3.4 –Opérateurs créditeurs:

| | Libellé | 31/12/2012 |
|-------------|------------------------------|------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 4 300,438 |
| | Frais du Gestionnaire | 645,397 |
| | Frais du Dépositaire | 476,973 |
| | Frais du Distributeur | 3 178,068 |

3.5 – Autres créditeurs divers:

| | Libelle | 31/12/2012 |
|-------------|---|-------------------|
| PA 2 | Créditeurs divers | 19 472,298 |
| | Etat retenue à la source | 0,000 |
| | Redevance CMF | 146,478 |
| | Charges à payer exercice antérieur | 0,000 |
| | Budget des charges à payer ex. en cours | 19 325,820 |

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Capital au 31/12/2011 | |
| * Montant | 2 006 300,000 |
| * Nombre de titres en circulation | 20 063 |
| * Nombre d'actionnaires | 16 |
| Souscriptions Réalisées | |
| * Volume | 118 900,000 |
| * Nombre de titres émis | 1 189 |
| Rachats Effectués | |
| * Volume | 626 600,000 |
| * Nombre de titres rachetés | 6 266 |
| Capital au 31/12/2012 | |
| * Volume | 1 498 600 |
| * Nombre de titres en circulation | 14 986 |
| * Nombre d'actionnaires | 14 |

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 31/12/2012 s'élève à (550 893,900) dinars.

Le nombre de titres de SALAMMBO SICAV au 31/12/2012 est de 14 986 contre 20 063 au 31/12/2011.

| | Mouvement sur le capital | Mouvement sur l'Actif Net |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| Capital début de période au 31/12/2011 | 2 018 376,262 | 2 018 376,262 |
| Souscriptions de la période | 118 900,000 | 118 900,000 |
| Rachats de la période | -626 600,000 | -626 600,000 |
| Autres mouvements | -33 162,376 | -18 803,811 |
| - Variation des plus ou moins values et frais de | -38 296,242 | -38 296,242 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Négociation. | | |
| - Régularisation sommes non distribuables | 5 133,866 | 5 133,866 |
| - Sommes distribuables de la période | 0,000 | 14 358,565 |
| Montant fin de période au 31/12/2012 | 1 477 513,886 | 1 491 872,451 |

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2012 s'élèvent à 14 358,565 DT contre 24 390,089 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables | 14 358,565 | 24 390,089 |
| Sommes distribuables exercices antérieurs | 10,116 | 20,692 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 14 348,449 | 24 369,397 |

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre SALAMMBO SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

| Libelle | Période du 01/10/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/10/2011 au 31/12/2011 |
|---|---|---|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 4 302,638 | 4 618,721 |
| Rémunération du gestionnaire | 645,397 | 692,811 |
| Rémunération du dépositaire | 478,073 | 513,193 |
| Rémunération du distributeur | 3 179,17 | 3412,717 |

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

| Libelle | Période du 01/10/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/10/2011 au 31/12/2011 |
|---------------------------------------|---|---|
| CH 2 Autres charges | 5 970,383 | 5 904,899 |
| Redevance CMF | 478,073 | 513,193 |
| Charges diverses | 0,006 | 0,000 |
| Services bancaires et assimilés | 37,659 | 0,000 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 0,000 | 1,201 |
| charges budgétisées | 5 454,645 | 5 390,505 |