





511••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -

657••••• Sommes distribuables  
de l'exercice•••• 38 201•• 27

854••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)•••• -

13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres•••• -106 165•• -

118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres•••• 27 072•• 102

232•• Frais de négociation•••• -632•• -1

081••••• RESULTAT NET DE

L'EXERCICE•••• -41 537•• 10 976••••

•• 29 932•• 25 410•• Revenus des  
obligations et valeurs assimilées•••• 10

677•• 7 591••••• Revenus des

placements monétaires•• PR 2•• 12

279•• 11 364••••• Total des

revenus des placements•••• 52 888•• 44

365••••• Charges de gestion des  
placements•• CH 1•• -14 605•• -15

854••••• Revenu net des  
placements•••• 38 283•• 28

511••••• Autres produits•••• -

•• -••••• Autres charges•••• -

95•• -••••• Résultat

d'exploitation•••• 38 188•• 28

511••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -

657••••• Sommes distribuables  
de l'exercice•••• 38 201•• 27

854••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)•••• -

13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres•••• -106 165•• -

118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres•••• 27 072•• 102

232•• Frais de négociation•••• -632•• -1

081••••• RESULTAT NET DE

L'EXERCICE•••• -41 537•• 10 976••••

•• 29 932•• 25 410•• Revenus des obligations  
et valeurs assimilées•••• 10 677•• 7

591••••• Revenus des

placements monétaires•• PR 2•• 12

279•• 11 364••••• Total des

revenus des placements•••• 52 888•• 44

365••••• Charges de gestion des  
placements•• CH 1•• -14 605•• -15

854••••• Revenu net des  
placements•••• 38 283•• 28

511••••• Autres produits•••• -

•• -••••• Autres charges•••• -

95•• -••••• Résultat

d'exploitation•••• 38 188•• 28

511••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -

657••••• Sommes distribuables  
de l'exercice•••• 38 201•• 27

854••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)•••• -

13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres•••• -106 165•• -

118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres•••• 27 072•• 102

232•• Frais de négociation•••• -632•• -1

081••••• RESULTAT NET DE

L'EXERCICE•••• -41 537•• 10 976••••

29 932•• 25 410•• Revenus des obligations et  
valeurs assimilées•••• 10 677•• 7

591••••• Revenus des

placements monétaires•• PR 2•• 12

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...  
10 677... 7 591..... Revenus des  
placements monétaires... PR 2... 12  
279... 11 364..... Total des  
revenus des placements..... 52 888... 44  
365..... Charges de gestion des  
placements... CH 1... -14 605... -15  
854..... Revenu net des  
placements..... 38 283... 28  
511..... Autres produits... -  
...-..... Autres charges... -  
95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation... PR 3... 13... -  
657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27  
854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -  
13... 657... Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres..... -106 165... -  
118 686... Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres..... 27 072... 102  
232... Frais de négociation..... -632... -1

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...  
... 7 591..... Revenus des  
placements monétaires... PR 2... 12  
279... 11 364..... Total des  
revenus des placements..... 52 888... 44  
365..... Charges de gestion des  
placements... CH 1... -14 605... -15  
854..... Revenu net des  
placements..... 38 283... 28  
511..... Autres produits... -  
...-..... Autres charges... -  
95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation... PR 3... 13... -  
657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27  
854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -  
13... 657... Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres..... -106 165... -  
118 686... Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres..... 27 072... 102  
232... Frais de négociation..... -632... -1

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...  
... 7 591..... Revenus des  
placements monétaires... PR 2... 12  
279... 11 364..... Total des  
revenus des placements..... 52 888... 44  
365..... Charges de gestion des  
placements... CH 1... -14 605... -15  
854..... Revenu net des  
placements..... 38 283... 28  
511..... Autres produits... -  
...-..... Autres charges... -  
95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation... PR 3... 13... -  
657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27  
854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -  
13... 657... Variation des plus (ou moins)

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...

• Revenus des placements monétaires•• PR  
2... 12 279... 11 364..... Total  
des revenus des placements..... 52

888... 44 365..... Charges de  
gestion des placements•• CH 1...-14

605...-15 854..... Revenu net  
des placements..... 38 283... 28

511..... Autres produits..... -  
...-..... Autres charges..... -

95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3... 13... -

657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27

854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -

13... 657... Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres.....-106 165... -

118 686... Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres..... 27 072... 102

232... Frais de négociation.....-632... -1

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...

Revenus des placements monétaires•• PR  
2... 12 279... 11 364..... Total

des revenus des placements..... 52

888... 44 365..... Charges de  
gestion des placements•• CH 1...-14

605...-15 854..... Revenu net  
des placements..... 38 283... 28

511..... Autres produits..... -  
...-..... Autres charges..... -

95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3... 13... -

657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27

854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -

13... 657... Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres.....-106 165... -

118 686... Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres..... 27 072... 102

232... Frais de négociation.....-632... -1

081..... RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE.....-41 537... 10 976...

• PR 2... 12 279... 11

364..... Total des revenus des  
placements..... 52 888... 44

365..... Charges de gestion des  
placements•• CH 1...-14 605...-15

854..... Revenu net des  
placements..... 38 283... 28

511..... Autres produits..... -  
...-..... Autres charges..... -

95...-..... Résultat  
d'exploitation..... 38 188... 28

511..... Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3... 13... -

657..... Sommes distribuables  
de l'exercice..... 38 201... 27

854..... Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)..... -

13... 657... Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres.....-106 165... -

118 686... Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres..... 27 072... 102







•••••••••• Résultat  
d'exploitation•••• 38 188•• 28  
511•••••••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -  
657•••••••••• Sommes distribuables  
de l'exercice•••• 38 201•• 27  
854•••••••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)•••• -  
13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres•••• -106 165•• -  
118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres•••• 27 072•• 102  
232•• Frais de négociation•••• -632•• -1  
081•••••••••• RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE•••• -41 537•• 10 976••••  
38 283•• 28 511•••••••••• Autres  
produits•••• -•• -•••••••••• Autres  
charges•••• -95•• -

•••••••••• Résultat  
d'exploitation•••• 38 188•• 28  
511••••~•••• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -  
657••~••~•• Sommes distribuables  
de l'exercice••~••~ 38 201•• 27  
854••~••~•• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~ -  
13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~••~ -106 165•• -  
118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~••~ 27 072•• 102  
232•• Frais de négociation••~••~ -632•• -1  
081••~••~••~•• RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE••~••~ -41 537•• 10 976••~••~  
• 28 511••~••~••~•• Autres  
produits••~••~ -•• -••~••~••~•• Autres  
charges••~••~ -95•• -

••~••~••~•• Résultat  
d'exploitation••~••~ 38 188•• 28  
511••~••~••~•• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -  
657••~••~••~•• Sommes distribuables  
de l'exercice••~••~ 38 201•• 27  
854••~••~••~•• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~ -  
13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~••~ -106 165•• -  
118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~••~ 27 072•• 102  
232•• Frais de négociation••~••~ -632•• -1  
081••~••~••~•• RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE••~••~ -41 537•• 10 976••~••~  
28 511••~••~••~•• Autres  
produits••~••~ -•• -••~••~••~•• Autres  
charges••~••~ -95•• -

••~••~••~•• Résultat  
d'exploitation••~••~ 38 188•• 28  
511••~••~••~•• Régularisation du  
résultat d'exploitation•• PR 3•• 13•• -  
657••~••~••~•• Sommes distribuables  
de l'exercice••~••~ 38 201•• 27  
854••~••~••~•• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~ -  
13•• 657•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~••~ -106 165•• -  
118 686•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~••~ 27 072•• 102  
232•• Frais de négociation••~••~ -632•• -1  
081••~••~••~•• RESULTAT NET DE  
L'EXERCICE••~••~ -41 537•• 10 976••~••~

••~••~••~•• Autres produits••~••~ -•• -  
••~••~••~•• Autres charges••~••~ -95•• -





657•••••••••• Sommes distribuables  
de l'exercice••••• 38 201••••• 27

854•••••••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••••• -

13••••• 657••••• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••••• -106 165••••• -

118 686••••• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••••• 27 072••••• 102

232••••• Frais de négociation••••• -632••••• -1

081•••••••••• RESULTAT NET DE

L'EXERCICE••••• -41 537••••• 10 976•••••

••••• Régularisation du résultat

d'exploitation•• PR 3••••• 13••••• -

657•••••••••• Sommes distribuables  
de l'exercice••••• 38 201••••• 27

854••••••~•••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••••• -

13••••• 657••••• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••••• -106 165••••• -

118 686••••• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••••• 27 072••••• 102

232••••• Frais de négociation••••• -632••••• -1

081••••••~•••• RESULTAT NET DE

L'EXERCICE••••• -41 537••••• 10 976•••••

••••• Régularisation du résultat

d'exploitation•• PR 3••••• 13••••• -

657••~••••• Sommes distribuables  
de l'exercice••••• 38 201••••• 27

854••~••••• Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••••• -

13••~•• 657••~•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~•• -106 165••~•• -

118 686••~•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~•• 27 072••~•• 102

232••~•• Frais de négociation••~•• -632••~•• -1

081••~••~••~•~ RESULTAT NET DE

L'EXERCICE••~•• -41 537••~•• 10 976••~••

••~•• Régularisation du résultat

d'exploitation•• PR 3••~•• 13••~•• -

657••~••~••~•~ Sommes distribuables  
de l'exercice••~•• 38 201••~•• 27

854••~••~••~•~ Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~••~•• -

13••~•• 657••~•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~•• -106 165••~•• -

118 686••~•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~•• 27 072••~•• 102

232••~•• Frais de négociation••~•• -632••~•• -1

081••~••~••~•~ RESULTAT NET DE

L'EXERCICE••~•• -41 537••~•• 10 976••~••

••~•• Régularisation du résultat

d'exploitation•• PR 3••~•• 13••~•• -

657••~••~••~•~ Sommes distribuables  
de l'exercice••~•• 38 201••~•• 27

854••~••~••~•~ Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~••~•• -

13••~•• 657••~•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~•• -106 165••~•• -

118 686••~•• Plus ou moins valeurs réalisées  
/cession des titres••~•• 27 072••~•• 102

232••~•• Frais de négociation••~•• -632••~•• -1

081••~••~••~•~ RESULTAT NET DE

L'EXERCICE••~•• -41 537••~•• 10 976••~••

••~•• Régularisation du résultat

d'exploitation•• PR 3••~•• 13••~•• -

657••~••~••~•~ Sommes distribuables  
de l'exercice••~•• 38 201••~•• 27

854••~••~••~•~ Régularisation du  
résultat d'exploitation (annulation)••~••~••~•• -

13••~•• 657••~•• Variation des plus (ou moins)  
valeurs potentielles/ titres••~•• -106 165••~•• -





**d'actions**••••• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• 18

874••••• **VALEUR**

**LIQUIDATIVE**•• 75,099•• 78,776•••••

28 511•• Variation des plus (ou moins) valeurs  
potentielles / titres•• -106 165•• -118

686•• Plus ou moins valeurs réalisées / cession  
des titres•• 27 072•• 102 232•• Frais de  
négociation•• -632•• -1

081••••• **Distribution de**

**dividendes**•• -27 858•• -28

829••••• **Transactions sur le**

**capital**•• 4 352•• -66

416••••• **Souscriptions**•• 4 352•• 42

137••••• **Capital**•• 4 483•• 40

259\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice•• -

144•• 1 258\*•• Régularisation des sommes  
distribuables

•• 13•• 620••••• **Rachats**••••• -108

553••••• **Capital**••••• -

101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••••• -

5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••••• -1

277••••• **Variation de l'actif net**•• -65

043•• -84 269••••• **Actif**

**net**••••• en début de

période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de

période•• 1 421 775•• 1 486

818••••• **Nombre**

**d'actions**••••• en début de

période•• 18 874•• 19 652•• en fin de

période•• 18 932•• 18

874••••• **VALEUR**

**LIQUIDATIVE**•• 75,099•• 78,776•••••

• Variation des plus (ou moins) valeurs  
potentielles / titres•• -106 165•• -118

686•• Plus ou moins valeurs réalisées / cession  
des titres•• 27 072•• 102 232•• Frais de  
négociation•• -632•• -1

081••••• **Distribution de**

**dividendes**•• -27 858•• -28

829••••• **Transactions sur le**

**capital**•• 4 352•• -66

416••••• **Souscriptions**•• 4 352•• 42

137••••• **Capital**•• 4 483•• 40

259\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice•• -

144•• 1 258\*•• Régularisation des sommes  
distribuables

•• 13•• 620••••• **Rachats**••••• -108

553••••• **Capital**••••• -

101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••••• -

5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••••• -1

277••••• **Variation de l'actif net**•• -65

043•• -84 269••••• **Actif**

**net**••••• en début de

période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de

période•• 1 421 775•• 1 486

818••••• **Nombre**

**d'actions**••••• en début de

période•• 18 874•• 19 652•• en fin de

période•• 18 932•• 18

874••••• **VALEUR**

**LIQUIDATIVE**•• 75,099•• 78,776•••••

Variation des plus (ou moins) valeurs  
potentielles / titres•• -106 165•• -118

818●●●●●●●●●● Nombre  
d'actions●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18  
874●●●●●●●●●● VALEUR  
LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●  
● 27 072●● 102 232●● Frais de négociation●● -  
632●● -1 081●●●●●●●●●● Distribution de  
dividendes●● -27 858●● -28  
829●●●●●●●●●● Transactions sur le  
capital●● 4 352●● -66  
416●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4 352●● 42  
137●●●●●●●●●● Capital●● 4 483●● 40  
259\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●● -  
144●● 1 258\*●● Régularisation des sommes  
distribuables  
●● 13●● 620●●●●●●●●●● Rachats●●●●● -108  
553●●●●●●●●●● Capital●●●●● -  
101 315\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●●● -  
5 961\*●● Régularisation des sommes  
distribuables ●●●●● -1  
277●●●●●●●●●● Variation de l'actif net●● -65  
043●● -84 269●●●●●●●●●● Actif  
net●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 1 486 818●● 1 571 087●● en fin de  
période●● 1 421 775●● ● 1 486

818●●●●●●●●●● Nombre  
d'actions●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18  
874●●●●●●●●●● VALEUR  
LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●  
27 072●● 102 232●● Frais de négociation●● -  
632●● -1 081●●●●●●●●●● Distribution de  
dividendes●● -27 858●● -28  
829●●●●●●●●●● Transactions sur le  
capital●● 4 352●● -66  
416●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4 352●● 42  
137●●●●●●●●●● Capital●● 4 483●● 40  
259\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●● -  
144●● 1 258\*●● Régularisation des sommes  
distribuables  
●● 13●● 620●●●●●●●●●● Rachats●●●●● -108  
553●●●●●●●●●● Capital●●●●● -  
101 315\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●●● -  
5 961\*●● Régularisation des sommes  
distribuables ●●●●● -1  
277●●●●●●●●●● Variation de l'actif net●● -65  
043●● -84 269●●●●●●●●●● Actif  
net●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 1 486 818●● 1 571 087●● en fin de  
période●● 1 421 775●● ● 1 486

818●●●●●●●●●● Nombre  
d'actions●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18  
874●●●●●●●●●● VALEUR  
LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●  
● 102 232●● Frais de négociation●● -632●● -1  
081●●●●●●●●●● Distribution de  
dividendes●● -27 858●● -28  
829●●●●●●●●●● Transactions sur le  
capital●● 4 352●● -66  
416●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4 352●● 42  
137●●●●●●●●●● Capital●● 4 483●● 40  
259\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●● -

période • 1 421 775 • 1 486  
818 • • • • • Nombre  
d'actions • • • • • en début de  
période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
période • 18 932 • 18  
874 • • • • • VALEUR  
LIQUIDATIVE • 75,099 • 78,776 • • • • •  
• • • • • Distribution de dividendes • -27  
858 • -28 829 • • • • • Transactions sur  
le capital • 4 352 • -66  
416 • • • • • Souscriptions • 4 352 • 42  
137 • • • • • Capital • 4 483 • 40  
259\* • Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice • -  
144 • 1 258\* • Régularisation des sommes  
distribuables  
• • 13 • 620 • • • • • Rachats • • • • -108  
553 • • • • • Capital • • • • -  
101 315\* • Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice • • • • -  
5 961\* • Régularisation des sommes  
distribuables • • • • -1  
277 • • • • • Variation de l'actif net • • -65  
043 • • -84 269 • • • • • Actif  
net • • • • • en début de  
période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
période • 1 421 775 • 1 486

818 • • • • • Nombre  
d'actions • • • • • en début de  
période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
période • 18 932 • 18  
874 • • • • • VALEUR  
LIQUIDATIVE • 75,099 • 78,776 • • • • •  
• • • • • Distribution de dividendes • -27  
858 • -28 829 • • • • • Transactions sur  
le capital • 4 352 • -66  
416 • • • • • Souscriptions • 4 352 • 42  
137 • • • • • Capital • 4 483 • 40  
259\* • Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice • -  
144 • 1 258\* • Régularisation des sommes  
distribuables  
• • 13 • 620 • • • • • Rachats • • • • -108  
553 • • • • • Capital • • • • -  
101 315\* • Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice • • • • -  
5 961\* • Régularisation des sommes  
distribuables • • • • -1  
277 • • • • • Variation de l'actif net • • -65  
043 • • -84 269 • • • • • Actif  
net • • • • • en début de  
période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
période • 1 421 775 • 1 486

818 • • • • • Nombre  
d'actions • • • • • en début de  
période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
période • 18 932 • 18  
874 • • • • • VALEUR  
LIQUIDATIVE • 75,099 • 78,776 • • • • •  
• • • • • Distribution de dividendes • -27  
858 • -28 829 • • • • • Transactions sur  
le capital • 4 352 • -66  
416 • • • • • Souscriptions • 4 352 • 42  
137 • • • • • Capital • 4 483 • 40  
259\* • Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice • -  
144 • 1 258\* • Régularisation des sommes  
distribuables  
• • 13 • 620 • • • • • Rachats • • • • -108

553 • • • • • Capital • • • • -  
101 315\* • Régularisation des sommes non

**553**..... Capital..... -  
 101 315\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice..... -  
 5 961\*... Régularisation des sommes  
 distribuables ..... -1  
**277**..... **Variation de l'actif net** • -65  
**043** • -84 269..... **Actif**  
**net**..... en début de  
 période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
 période • 1 421 775 • 1 486  
**818**..... **Nombre**  
**d'actions**..... en début de  
 période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
 période • 18 932 • 18  
**874**..... **VALEUR**  
**LIQUIDATIVE** • 75,099 • 78,776.....  
 -28 829..... **Transactions sur le**  
**capital** • 4 352 • -66  
**416**..... **Souscriptions** • 4 352 • 42  
 137..... Capital • 4 483 • 40  
 259\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice • -  
 144 • 1 258\*... Régularisation des sommes  
 distribuables  
 • 13 • 620..... **Rachats** • -108  
**553**..... Capital..... -  
 101 315\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice..... -  
 5 961\*... Régularisation des sommes  
 distribuables ..... -1  
**277**..... **Variation de l'actif net** • -65  
**043** • -84 269..... **Actif**  
**net**..... en début de  
 période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
 période • 1 421 775 • 1 486  
**818**..... **Nombre**  
**d'actions**..... en début de  
 période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
 période • 18 932 • 18  
**874**..... **VALEUR**  
**LIQUIDATIVE** • 75,099 • 78,776.....  
 ..... **Transactions sur le capital** • 4  
**352** • -66  
**416**..... **Souscriptions** • 4 352 • 42  
 137..... Capital • 4 483 • 40  
 259\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice • -  
 144 • 1 258\*... Régularisation des sommes  
 distribuables  
 • 13 • 620..... **Rachats** • -108  
**553**..... Capital..... -  
 101 315\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice..... -  
 5 961\*... Régularisation des sommes  
 distribuables ..... -1  
**277**..... **Variation de l'actif net** • -65  
**043** • -84 269..... **Actif**  
**net**..... en début de  
 période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
 période • 1 421 775 • 1 486  
**818**..... **Nombre**  
**d'actions**..... en début de  
 période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
 période • 18 932 • 18  
**874**..... **VALEUR**  
**LIQUIDATIVE** • 75,099 • 78,776.....  
 ..... **Transactions sur le capital** • 4  
**352** • -66  
**416**..... **Souscriptions** • 4 352 • 42  
 137..... Capital • 4 483 • 40  
 259\*... Régularisation des sommes non

distribuables de l'exercice • -  
 144 • 1 258\*... Régularisation des sommes  
 distribuables  
 • 13 • 620..... **Rachats** • -108  
**553**..... Capital..... -  
 101 315\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice..... -  
 5 961\*... Régularisation des sommes  
 distribuables ..... -1  
**277**..... **Variation de l'actif net** • -65  
**043** • -84 269..... **Actif**  
**net**..... en début de  
 période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
 période • 1 421 775 • 1 486  
**818**..... **Nombre**  
**d'actions**..... en début de  
 période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
 période • 18 932 • 18  
**874**..... **VALEUR**  
**LIQUIDATIVE** • 75,099 • 78,776.....  
 ..... **Transactions sur le capital** • 4  
**352** • -66  
**416**..... **Souscriptions** • 4 352 • 42  
 137..... Capital • 4 483 • 40  
 259\*... Régularisation des sommes non

distribuables de l'exercice • -  
 144 • 1 258\*... Régularisation des sommes  
 distribuables  
 • 13 • 620..... **Rachats** • -108  
**553**..... Capital..... -  
 101 315\*... Régularisation des sommes non  
 distribuables de l'exercice..... -  
 5 961\*... Régularisation des sommes  
 distribuables ..... -1  
**277**..... **Variation de l'actif net** • -65  
**043** • -84 269..... **Actif**  
**net**..... en début de  
 période • 1 486 818 • 1 571 087 • en fin de  
 période • 1 421 775 • 1 486  
**818**..... **Nombre**  
**d'actions**..... en début de  
 période • 18 874 • 19 652 • en fin de  
 période • 18 932 • 18  
**874**..... **VALEUR**  
**LIQUIDATIVE** • 75,099 • 78,776.....  
 ..... **Transactions sur le capital** • 4  
**352** • -66  
**416**..... **Souscriptions** • 4 352 • 42  
 137..... Capital • 4 483 • 40  
 259\*... Régularisation des sommes non

043●●-84 269●●●●●●●●●● Actif

net●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 1 486 818●● 1 571 087●● en fin de  
période●● 1 421 775●● ● 1 486

818●●●●●●●●●● Nombre

d'actions●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18

874●●●●●●●●●● VALEUR

LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●

● -66 416●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4

352●● 42 137●●●●●●●●●● Capital●● 4

483●● 40 259\*●● Régularisation des sommes  
non distribuables de l'exercice●●●● -

144●● 1 258\*●● Régularisation des sommes  
distribuables

●● 13●● 620●●●●●●●●●● Rachats●●●●● -108

553●●●●●●●●●● Capital●●●●● -

101 315\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●●● -

5 961\*●● Régularisation des sommes  
distribuables ●●●●● -1

277●●●●●●●●●● Variation de l'actif net●● -65

043●●-84 269●●●●●●●●●● Actif

net●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 1 486 818●● 1 571 087●● en fin de  
période●● 1 421 775●● ● 1 486

818●●●●●●●●●● Nombre

d'actions●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18

874●●●●●●●●●● VALEUR

LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●

-66 416●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4

352●● 42 137●●●●●●●●●● Capital●● 4

483●● 40 259\*●● Régularisation des sommes  
non distribuables de l'exercice●●●● -

144●● 1 258\*●● Régularisation des sommes  
distribuables

●● 13●● 620●●●●●●●●●● Rachats●●●●● -108

553●●●●●●●●●● Capital●●●●● -

101 315\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●●● -

5 961\*●● Régularisation des sommes  
distribuables ●●●●● -1

277●●●●●●●●●● Variation de l'actif net●● -65

043●●-84 269●●●●●●●●●● Actif

net●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 1 486 818●● 1 571 087●● en fin de  
période●● 1 421 775●● ● 1 486

818●●●●●●●●●● Nombre

d'actions●●●●●●●●●●●●●●●● en début de  
période●● 18 874●● 19 652●● en fin de  
période●● 18 932●● ● 18

874●●●●●●●●●● VALEUR

LIQUIDATIVE●● 75,099●● 78,776●●●●●●●●●●

●●●●●●●●●●●●●●●● Souscriptions●● 4 352●● 42

137●●●●●●●●●● Capital●● 4 483●● 40

259\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●● -

144●● 1 258\*●● Régularisation des sommes  
distribuables

●● 13●● 620●●●●●●●●●● Rachats●●●●● -108

553●●●●●●●●●● Capital●●●●● -

101 315\*●● Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice●●●●● -

5 961\*●● Régularisation des sommes  
distribuables ●●●●● -1

277●●●●●●●●●● Variation de l'actif net●● -65

043●●-84 269●●●●●●●●●● Actif

net●●●●●●●●●●●●●●●● en début de

net••••• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••••• ••• Nombre

d'actions••••• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18

874••••• ••• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••••• ••  
•• 42 137••••• Capital•• 4 483•• 40  
259\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice•• -

144•• 1 258\*•• Régularisation des sommes  
distribuables

•• 13•• 620••••• ••• Rachats••••• -108  
553••••• ••• Capital••••• -

101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••••• -

5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••••• -1

277••••• ••• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••••• ••• Actif

net••••• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••••• ••• Nombre

d'actions••••• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18

874••••• ••• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••••• ••  
42 137••••• Capital•• 4 483•• 40  
259\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice•• -

144•• 1 258\*•• Régularisation des sommes  
distribuables

•• 13•• 620••••• ••• Rachats••••• -108  
553••••• ••• Capital••••• -

101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••••• -

5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••••• -1

277••••• ••• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••••• ••• Actif

net••••• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••~•~•~• ••• Nombre

d'actions••~•~•~• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18

874••~•~•~• ••• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••~•~•~• ••  
~•~•~• Capital•• 4 483•• 40  
259\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice•• -

144•• 1 258\*•• Régularisation des sommes  
distribuables

•• 13•• 620••~•~•~• ••• Rachats••~•~•~• -108  
553••~•~•~• ••• Capital••~•~•~• -

101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••~•~•~• -

5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••~•~•~• -1

277••~•~•~• ••• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••~•~•~• ••• Actif

net••~•~•~• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••~•~•~• ••• Nombre

d'actions••~•~•~• en début de

101 315\* • • Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • • • -

5 961\* • • Régularisation des sommes distribuables • • • • -1

277 • • • • • • • • • • **Variation de l'actif net • • -65**

**043 • • -84 269 • • • • • • • • • • Actif**

**net • • • • • • • • • •** en début de

période • • **1 486 818 • • 1 571 087 • •** en fin de

période • • **1 421 775 • • 1 486**

**818 • • • • • • • • • • Nombre**

**d'actions • • • • • • • • • •** en début de

période • • **18 874 • • 19 652 • •** en fin de

période • • **18 932 • • 18**

**874 • • • • • • • • • • VALEUR**

**LIQUIDATIVE • • 75,099 • • 78,776 • • • • • • • •**

40 259\* • • Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • -

144 • • 1 258\* • • Régularisation des sommes distribuables

• • 13 • • 620 • • • • • • • • • • **Rachats • • • • -108**

**553 • • • • • • • • • • Capital • • • • -**

101 315\* • • Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • • • -

5 961\* • • Régularisation des sommes distribuables • • • • -1

277 • • • • • • • • • • **Variation de l'actif net • • -65**

**043 • • -84 269 • • • • • • • • • • Actif**

**net • • • • • • • • • •** en début de

période • • **1 486 818 • • 1 571 087 • •** en fin de

période • • **1 421 775 • • 1 486**

**818 • • • • • • • • • • Nombre**

**d'actions • • • • • • • • • •** en début de

période • • **18 874 • • 19 652 • •** en fin de

période • • **18 932 • • 18**

**874 • • • • • • • • • • VALEUR**

**LIQUIDATIVE • • 75,099 • • 78,776 • • • • • • • •**

• Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • -144 • • 1 258\* • • Régularisation

des sommes distribuables

• • 13 • • 620 • • • • • • • • • • **Rachats • • • • -108**

**553 • • • • • • • • • • Capital • • • • -**

101 315\* • • Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • • • -

5 961\* • • Régularisation des sommes distribuables • • • • -1

277 • • • • • • • • • • **Variation de l'actif net • • -65**

**043 • • -84 269 • • • • • • • • • • Actif**

**net • • • • • • • • • •** en début de

période • • **1 486 818 • • 1 571 087 • •** en fin de

période • • **1 421 775 • • 1 486**

**818 • • • • • • • • • • Nombre**

**d'actions • • • • • • • • • •** en début de

période • • **18 874 • • 19 652 • •** en fin de

période • • **18 932 • • 18**

**874 • • • • • • • • • • VALEUR**

**LIQUIDATIVE • • 75,099 • • 78,776 • • • • • • • •**

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • -144 • • 1 258\* • • Régularisation

des sommes distribuables

• • 13 • • 620 • • • • • • • • • • **Rachats • • • • -108**

**553 • • • • • • • • • • Capital • • • • -**

101 315\* • • Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice • • • • -

5 961\* • • Régularisation des sommes distribuables • • • • -1

277 • • • • • • • • • • **Variation de l'actif net • • -65**

**043 • • -84 269 • • • • • • • • • • Actif**

**net • • • • • • • • • •** en début de

période • • **1 486 818 • • 1 571 087 • •** en fin de

période • • **1 421 775 • • 1 486**

**818 • • • • • • • • • • Nombre**



sommes non distribuables de l'exercice •••• -  
5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables •••• -1  
277••••• •••• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••••• •••• Actif  
net••••• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••••• •••• Nombre  
d'actions••••• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18  
874••••• •••• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••••• ••  
Capital•••• -101 315\*•• Régularisation des  
sommes non distribuables de l'exercice•••• -  
5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables •••• -1

277••••• •••• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••••• •••• Actif  
net••••• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••••• •••• Nombre  
d'actions••••• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18  
874••••• •••• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••••• ••  
•••• -101 315\*•• Régularisation des sommes  
non distribuables de l'exercice•••• -  
5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••~•• -1

277••~•• ••~•• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••~•• ••~•• Actif  
net••~•• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••~•• ••~•• Nombre  
d'actions••~•• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18  
874••~•• ••~•• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••~•• ••  
•• -101 315\*•• Régularisation des sommes  
non distribuables de l'exercice••~•• -  
5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••~•• -1

277••~•• ••~•• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••~•• ••~•• Actif  
net••~•• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••~•• ••~•• Nombre  
d'actions••~•• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de  
période•• 18 932•• • 18  
874••~•• ••~•• VALEUR

LIQUIDATIVE•• 75,099•• 78,776••~•• ••  
•• -101 315\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables de l'exercice••~•• -  
5 961\*•• Régularisation des sommes  
distribuables ••~•• -1

277••~•• ••~•• Variation de l'actif net•• -65  
043•• -84 269••~•• ••~•• Actif  
net••~•• en début de  
période•• 1 486 818•• 1 571 087•• en fin de  
période•• 1 421 775•• • 1 486

818••~•• ••~•• Nombre  
d'actions••~•• en début de  
période•• 18 874•• 19 652•• en fin de





éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **3-1 : Prise en compte du portefeuille actions**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de cet achat sont imputés en capital.

En principe, les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

### **3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leurs valeurs théoriques puis valorisés sur la base des cours du marché les plus probables. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leurs sorties sont enregistrées au coût moyen pondéré des entrées.

### **3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les titres des créances négociables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les intérêts sur ces titres de créances et assimilés sont pris en compte en résultat dès qu'ils sont courus. Les échéances sont imputées au débit des comptes des intérêts courus au jour et au crédit des revenus d'obligations et assimilés.

### **3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille**

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable

d'estimation sur actions sicav• 521• -  
 •• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 Actions sicav• 50 238• -•• Différence  
 d'estimation sur actions sicav• 521• -  
 •• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 50 238• -•• Différence d'estimation sur actions  
 sicav• 521• -•• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 -•• Différence d'estimation sur actions  
 sicav• 521• -•• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 • Différence d'estimation sur actions  
 sicav• 521• -•• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 Différence d'estimation sur actions sicav• 521• -  
 •• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 521• -•• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 -•• **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 • **Total• 772 200 • 952 631 ••**  
**Total• 772 200 • 952 631 ••**  
 772 200 • 952 631 ••  
 952 631 ••

**Obligations et valeurs**

**assimilées••••• Obligations• 31-12-2013• 31-12-2012•• Obligations • 323 320• 159 990•• Intérêts courus• 7 442• 4 777•• Intérêts intercalaires courus• 116• -**  
 •• **Total• 330 878 • 164 767 ••••• AC**

**2- Placements monétaires et disponibilités••••• Placements monétaires••••• Placements monétaires• 31-12-2013• 31-12-2012•• BTCT • 98 000• 210 000•• BTCT, intérêts précomptés• -3 799• -6 605•• Intérêts courus• 1 223• 3 149•• Compte à terme• 200 000• -•• Intérêts courus / Compte à terme• 5 571• -•• **Total• 300 995 • 206 544 ••**  
 ••••• **Obligations• 31-12-2013• 31-12-2012•• Obligations • 323 320• 159 990•• Intérêts courus• 7 442• 4 777•• Intérêts intercalaires courus• 116• -•• **Total• 330 878 • 164 767 ••••• AC 2- Placements******

**monétaires et disponibilités••••• Placements monétaires••••• Placements monétaires• 31-12-2013• 31-12-2012•• BTCT • 98 000• 210 000•• BTCT, intérêts précomptés• -3 799• -6 605•• Intérêts courus• 1 223• 3 149•• Compte à terme• 200 000• -•• Intérêts courus / Compte à terme• 5 571• -•• **Total• 300 995 • 206 544 ••**  
 ••••• **Obligations• 31-12-2013• 31-12-2012•• Obligations • 323 320• 159 990•• Intérêts courus• 7 442• 4 777•• Intérêts intercalaires courus• 116• -•• **Total• 330 878 • 164 767 ••••• AC 2- Placements******

**monétaires et disponibilités••••• Placements monétaires••••• Placements monétaires• 31-12-2013• 31-12-2012•• BTCT • 98 000• 210 000•• BTCT, intérêts précomptés• -3 799• -6 605•• Intérêts courus• 1 223• 3 149•• Compte à terme• 200 000• -•• Intérêts courus / Compte à terme• 5 571• -•• **Total• 300 995 • 206 544 ••**  
 ••••• **Obligations• 31-12-2013• 31-12-2012•• Obligations • 323 320• 159 990•• Intérêts courus• 7 442• 4 777•• Intérêts intercalaires courus• 116• -•• **Total• 330 878 • 164 767 ••••• AC 2- Placements******

**monétaires et disponibilités••••• Placements**



BTCT, intérêts précomptés • -3 799 • -6 605 • • Intérêts courus • 1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • - • • **Total • 300 995 • 206 544**

• •  
-3 799 • -6 605 • • Intérêts courus • 1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

-6 605 • • Intérêts courus • 1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

• Intérêts courus • 1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • - • • **Total • 300 995 • 206 544**

• •

Intérêts courus • 1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • - • • **Total • 300 995 • 206 544**

• •

1 223 • 3 149 • • Compte à terme • 200 000 • -

• • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

3 149 • • Compte à terme • 200 000 • -

• • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

• Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

Compte à terme • 200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • - • • **Total • 300 995**

• **206 544** • •

200 000 • - • • Intérêts courus / Compte à

terme • 5 571 • - • • **Total • 300 995 • 206 544**

• •

- • • Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

• Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

Intérêts courus / Compte à terme • 5 571 • -

• • **Total • 300 995 • 206 544** • •

5 571 • - • • **Total • 300 995 • 206 544** • •

- • • **Total • 300 995 • 206 544** • •

• **Total • 300 995 • 206 544** • •

**Total • 300 995 • 206 544** • •

300 995 • 206 544 • •

206 544 • •

•

**Disponibilités** • • • • • • • • • • **Disponibilités** • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Avoirs en banque • 33 751 • 177 646 • • **Total • 33 751 • 177 646**

• • • • • • • • • • **PASSIF** • • • • • • • • • • **PA 1-**

**Opérateurs**

**Créditeurs** • • • • • • • • • • **Opérateurs**

**créditeurs** • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • • Gestionnaire • 2 374 • 2 414 • • Commis sion réseau • 13 139 • 11 678 • • Commission

dépositaire • 536 • 678 • • **Total • 16 049**

• 14 770 • •

• • • • • • • • • • **Disponibilités** • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Avoirs en banque • 33 751 • 177

646 • • **Total • 33 751 • 177 646**

• • • • • • • • • • **PASSIF** • • • • • • • • • • **PA 1-**

**Opérateurs**

**Créditeurs** • • • • • • • • • • **Opérateurs**

**créditeurs** • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • • Gestionnaire • 2 374 • 2 414 • • Commis



818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -  
• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**

• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -

144 • 1 258 • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • - • -5 961 • • **Sous-total**

**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

• • • **Situation nette • 31-12-2013 • 31-12-**

**2012\* • • Capital social • 1 458**

960 • 1 542 254 • • Souscriptions • 4

483 • 40 259 • • Rachats • - • -101 315 • • Frais  
de négociation • -632 • -1 081 • • Variation

d'estimation / actions • -175 504 • -68

818 • • Variation d'estimation / OPCVM • 521 • -

• • Plus value/ actions • 69 404 • 145

478 • • Moins value/ actions • -43 129 • -42

201 • • Moins value/ OPCVM • - • -1 045 • • Plus  
value/ OPCVM • 797 • - • • +/- val/report

OPCVM • - • -255 • • +/- val/report actions • 68

818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -

• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**

• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -

144 • 1 258 • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • - • -5 961 • • **Sous-total**

**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

• • • **Situation nette • 31-12-2013 • 31-12-**

**2012\* • • Capital social • 1 458**

960 • 1 542 254 • • Souscriptions • 4

483 • 40 259 • • Rachats • - • -101 315 • • Frais  
de négociation • -632 • -1 081 • • Variation

d'estimation / actions • -175 504 • -68

818 • • Variation d'estimation / OPCVM • 521 • -

• • Plus value/ actions • 69 404 • 145

478 • • Moins value/ actions • -43 129 • -42

201 • • Moins value/ OPCVM • - • -1 045 • • Plus  
value/ OPCVM • 797 • - • • +/- val/report

OPCVM • - • -255 • • +/- val/report actions • 68

818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -

• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**

• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -

144 • 1 258 • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • - • -5 961 • • **Sous-total**

**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

• • • **Situation nette • 31-12-2013 • 31-12-**

**2012\* • • Capital social • 1 458**

960 • 1 542 254 • • Souscriptions • 4

483 • 40 259 • • Rachats • - • -101 315 • • Frais  
de négociation • -632 • -1 081 • • Variation

d'estimation / actions • -175 504 • -68

818 • • Variation d'estimation / OPCVM • 521 • -

• • Plus value/ actions • 69 404 • 145

478 • • Moins value/ actions • -43 129 • -42

201 • • Moins value/ OPCVM • - • -1 045 • • Plus  
value/ OPCVM • 797 • - • • +/- val/report

OPCVM • - • -255 • • +/- val/report actions • 68

818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -

• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**

• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -

144 • 1 258 • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • - • -5 961 • • **Sous-total**

**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

**Situation nette • 31-12-2013 • 31-12-**

**2012\* • • Capital social • 1 458**

960 • 1 542 254 • • Souscriptions • 4

201 • • Moins value/ OPCVM • -1 045 • • Plus  
value/ OPCVM • 797 • • • +/- val/report  
OPCVM • -255 • • +/- val/report actions • 68  
818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -  
• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**  
• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -  
144 • 1 258\* • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • -5 961\* • • **Sous-total**  
**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

Rachats • -101 315\* • • Frais de  
négociation • -632 • -1 081 • • Variation  
d'estimation / actions • -175 504 • -68  
818 • • Variation d'estimation / OPCVM • 521 • -  
• • Plus value/ actions • 69 404 • 145  
478 • • Moins value/ actions • -43 129 • -42  
201 • • Moins value/ OPCVM • -1 045 • • Plus  
value/ OPCVM • 797 • • • +/- val/report  
OPCVM • -255 • • +/- val/report actions • 68  
818 • -49 615 • • +/- val/report obligation • -  
• 2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718 • 1 463 663**  
• • Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription) • -  
144 • 1 258\* • • Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats) • -5 961\* • • **Sous-total**  
**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

-101 315\* • • Frais de négociation • -632 • -1  
081 • • Variation d'estimation / actions • -175  
504 • -68 818 • • Variation d'estimation /  
OPCVM • 521 • - • • Plus value/ actions • 69  
404 • 145 478 • • Moins value/ actions • -43  
129 • -42 201 • • Moins value/ OPCVM • -1  
045 • • Plus value/ OPCVM • 797 • - • • +/-  
val/report OPCVM • -255 • • +/- val/report  
actions • 68 818 • -49 615 • • +/- val/report  
obligation • -2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718**  
**• 1 463 663 • • Régularisation des sommes non**  
**distribuables (souscription) • -**  
**144 • 1 258\* • • Régularisation des sommes non**  
**distribuables (rachats) • -5 961\* • • Sous-total**  
**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

-101 315\* • • Frais de négociation • -632 • -1  
081 • • Variation d'estimation / actions • -175  
504 • -68 818 • • Variation d'estimation /  
OPCVM • 521 • - • • Plus value/ actions • 69  
404 • 145 478 • • Moins value/ actions • -43  
129 • -42 201 • • Moins value/ OPCVM • -1  
045 • • Plus value/ OPCVM • 797 • - • • +/-  
val/report OPCVM • -255 • • +/- val/report  
actions • 68 818 • -49 615 • • +/- val/report  
obligation • -2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718**  
**• 1 463 663 • • Régularisation des sommes non**  
**distribuables (souscription) • -**  
**144 • 1 258\* • • Régularisation des sommes non**  
**distribuables (rachats) • -5 961\* • • Sous-total**  
**2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458**  
**960 • •**

• Frais de négociation • -632 • -1  
081 • • Variation d'estimation / actions • -175  
504 • -68 818 • • Variation d'estimation /  
OPCVM • 521 • - • • Plus value/ actions • 69  
404 • 145 478 • • Moins value/ actions • -43  
129 • -42 201 • • Moins value/ OPCVM • -1  
045 • • Plus value/ OPCVM • 797 • - • • +/-  
val/report OPCVM • -255 • • +/- val/report  
actions • 68 818 • -49 615 • • +/- val/report  
obligation • -2 • • **Sous-total 1 • 1 383 718**  
**• 1 463 663 • • Régularisation des sommes non**

value/ OPCVM• 797• -•• +/- val/report  
OPCVM• -• -255•• +/- val/report actions• 68  
818• -49 615•• +/- val/report obligation• -  
• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718 • 1 463 663**  
•• Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

• Moins value/ actions• -43 129• -42  
201•• Moins value/ OPCVM• -• -1 045•• Plus  
value/ OPCVM• 797• -•• +/- val/report  
OPCVM• -• -255•• +/- val/report actions• 68  
818• -49 615•• +/- val/report obligation• -  
• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718 • 1 463 663**  
•• Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

Moins value/ actions• -43 129• -42  
201•• Moins value/ OPCVM• -• -1 045•• Plus  
value/ OPCVM• 797• -•• +/- val/report  
OPCVM• -• -255•• +/- val/report actions• 68  
818• -49 615•• +/- val/report obligation• -  
• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718 • 1 463 663**  
•• Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

-43 129• -42 201•• Moins value/ OPCVM• -• -1  
045•• Plus value/ OPCVM• 797• -•• +/-  
val/report OPCVM• -• -255•• +/- val/report  
actions• 68 818• -49 615•• +/- val/report  
obligation• -• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718**  
**• 1 463 663 •• Régularisation des sommes non**  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

-42 201•• Moins value/ OPCVM• -• -1  
045•• Plus value/ OPCVM• 797• -•• +/-  
val/report OPCVM• -• -255•• +/- val/report  
actions• 68 818• -49 615•• +/- val/report  
obligation• -• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718**  
**• 1 463 663 •• Régularisation des sommes non**  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

• Moins value/ OPCVM• -• -1 045•• Plus  
value/ OPCVM• 797• -•• +/- val/report  
OPCVM• -• -255•• +/- val/report actions• 68  
818• -49 615•• +/- val/report obligation• -  
• 2•• **Sous-total 1• 1 383 718 • 1 463 663**  
•• Régularisation des sommes non  
distribuables (souscription)• -  
144• 1 258\*•• Régularisation des sommes non  
distribuables (rachats)• -• -5 961\*•• **Sous-total**  
**2• -144 • -4 703 •• Capital• 1 383 574• 1 458**  
**960••**

Moins value/ OPCVM• -• -1 045•• Plus value/  
OPCVM• 797• -•• +/- val/report OPCVM• -  
255•• +/- val/report actions• 68 818• -49  
615•• +/- val/report obligation• -• 2•• **Sous-**

960 • •

• Régularisation des sommes non distribuables (rachats) • -5 961\* • • **Sous-total 2 • -144 • -4**

**703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

Régularisation des sommes non distribuables (rachats) • -5 961\* • • **Sous-total 2 • -144 • -4**

**703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

-5 961\* • • **Sous-total 2 • -144 • -4 703**

• • **Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

-5 961\* • • **Sous-total 2 • -144 • -4 703**

• • **Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

• **Sous-total 2 • -144 • -4 703**

• • **Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

**Sous-total 2 • -144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

**-144 • -4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

**-4 703 • • Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

• **Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

**Capital • 1 383 574 • 1 458 960 • •**

**1 383 574 • 1 458 960 • •**

**1 458 960 • •**

•

\* Le solde de la situation au 31/12/2012 a été retraité pour le besoin de la comparaison.

**CP2- Sommes**

**Distribuables • • • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**Sommes distribuables des exercices antérieurs**

**• • • • Sommes distribuables des exercices antérieurs • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • -**

**• 4 • • Total • - • 4 • •**

**• • • Sommes distribuables des exercices antérieurs • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • -**

**• 4 • • Total • - • 4 • •**

**• • Sommes distribuables des exercices antérieurs • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • -**

**• 4 • • Total • - • 4 • •**

**• Sommes distribuables des exercices antérieurs • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • -**

**• 4 • • Total • - • 4 • •**

**Sommes distribuables des exercices antérieurs • 31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • -**

**• 4 • • Total • - • 4 • •**

**31-12-2013 • 31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • - • 4 • • Total • - • 4 • •**

**31-12-2012 • • Report à nouveau sur arrondis de coupons • - • 4 • • Total • - • 4 • •**



assimilées (Report)•••-4 777•-6  
257•• Revenus des obligations et valeurs  
assimilées (Réalisé)•••7 895•9  
071•• Revenus intercalaires des obligations et  
valeurs assimilées (Réalisé)•••117•-•• **Total**  
**•••10 677•7 591••••••• PR 2- Revenus**  
**des placements**  
**monétaires••••••• Revenus des**  
**placements monétaires•••31-12-2013•31-**  
**12-2012•• Revenus bons de trésor**  
(Potential)•••1 222•3 149•• Revenus bons  
de trésor (Report)•••-3 149•-5  
941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)•••5  
977•11 410•• Revenus compte à terme  
(Potential)•••5 572•-•• Intérêt sur comptes  
de dépôts•••2 657•2 746•• **Total•••12**  
**279•11 364•••••• PR 3- Régularisation du**  
**résultat d'exploitation•••••• Comptes de**  
**régularisation•••31-12-2013•31-12-**  
**2012•• Régularisation des sommes**  
distribuables de l'exercice en cours  
(souscription)•••13•620•• Régularisation  
des sommes distribuables de l'exercice en  
cours (rachat)•••-1 277•• **Total•••13 •-**  
**657•••••• CH 1 Charges de gestion des**  
**placements•••••• Charges de gestion**  
**des placements•••31-12-2013 •31-12-**  
**2012•• Rémunération du Gestionnaire•••11**  
683•12 684•• Rémunération de réseau•••1  
461•1 585•• Rémunération du  
dépositaire•••1 461•1 585•• **Total•••14**  
**605•15 854••••••**  
•• **Revenus d'obligations et valeurs**  
**assimilées•••31-12-2013•31-12-**  
**2012•• Revenus des obligations et valeurs**  
assimilées (Potential)•••7 442•4  
777•• Revenus des obligations et valeurs  
assimilées (Report)•••-4 777•-6  
257•• Revenus des obligations et valeurs  
assimilées (Réalisé)•••7 895•9  
071•• Revenus intercalaires des obligations et  
valeurs assimilées (Réalisé)•••117•-•• **Total**  
**•••10 677•7 591•••••• PR 2- Revenus**  
**des placements**  
**monétaires••••••• Revenus des**  
**placements monétaires•••31-12-2013•31-**  
**12-2012•• Revenus bons de trésor**  
(Potential)•••1 222•3 149•• Revenus bons  
de trésor (Report)•••-3 149•-5  
941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)•••5  
977•11 410•• Revenus compte à terme  
(Potential)•••5 572•-•• Intérêt sur comptes  
de dépôts•••2 657•2 746•• **Total•••12**  
**279•11 364•••••• PR 3- Régularisation du**  
**résultat d'exploitation•••••• Comptes de**  
**régularisation•••31-12-2013•31-12-**  
**2012•• Régularisation des sommes**  
distribuables de l'exercice en cours  
(souscription)•••13•620•• Régularisation  
des sommes distribuables de l'exercice en  
cours (rachat)•••-1 277•• **Total•••13 •-**  
**657•••••• CH 1 Charges de gestion des**  
**placements•••••• Charges de gestion**  
**des placements•••31-12-2013 •31-12-**  
**2012•• Rémunération du Gestionnaire•••11**  
683•12 684•• Rémunération de réseau•••1  
461•1 585•• Rémunération du  
dépositaire•••1 461•1 585•• **Total•••14**  
**605•15 854••••••**

•• **Revenus d'obligations et valeurs**  
**assimilées•••31-12-2013•31-12-**

**657 ••••• CH 1 Charges de gestion des placements ••••• Charges de gestion des placements ••• 31-12-2013 • 31-12-2012 •• Rémunération du Gestionnaire ••• 11 683 • 12 684 •• Rémunération de réseau ••• 1 461 • 1 585 •• Rémunération du dépositaire ••• 1 461 • 1 585 •• Total ••• 14 605 • 15 854 •••••**

• Revenus des obligations et valeurs assimilées (Potentiel) ••• 7 442 • 4 777 •• Revenus des obligations et valeurs assimilées (Report) ••• - 4 777 • -6 257 •• Revenus des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) ••• 7 895 • 9 071 •• Revenus intercalaires des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) ••• 117 • - •• Total ••• 10 677 • 7 591 ••••• **PR 2- Revenus des placements**

**monétaires ••••• Revenus des placements monétaires ••• 31-12-2013 • 31-12-2012 •• Revenus bons de trésor (Potentiel) ••• 1 222 • 3 149 •• Revenus bons de trésor (Report) ••• -3 149 • -5 941 •• Revenus bons de trésor (Réalisé) ••• 5 977 • 11 410 •• Revenus compte à terme (Potentiel) ••• 5 572 • - •• Intérêt sur comptes de dépôts ••• 2 657 • 2 746 •• Total ••• 12 279 • 11 364 ••••• **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation ••••• Comptes de régularisation ••• 31-12-2013 • 31-12-****

**2012 •• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) ••• 13 • 620 •• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) ••• - -1 277 •• Total ••• 13 • -**

**657 ••••• CH 1 Charges de gestion des placements ••••• Charges de gestion des placements ••• 31-12-2013 • 31-12-2012 •• Rémunération du Gestionnaire ••• 11 683 • 12 684 •• Rémunération de réseau ••• 1 461 • 1 585 •• Rémunération du dépositaire ••• 1 461 • 1 585 •• Total ••• 14 605 • 15 854 •••••**

Revenus des obligations et valeurs assimilées (Potentiel) ••• 7 442 • 4 777 •• Revenus des obligations et valeurs assimilées (Report) ••• - 4 777 • -6 257 •• Revenus des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) ••• 7 895 • 9 071 •• Revenus intercalaires des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) ••• 117 • - •• Total ••• 10 677 • 7 591 ••••• **PR 2- Revenus des placements**

**monétaires ••••• Revenus des placements monétaires ••• 31-12-2013 • 31-12-2012 •• Revenus bons de trésor (Potentiel) ••• 1 222 • 3 149 •• Revenus bons de trésor (Report) ••• -3 149 • -5 941 •• Revenus bons de trésor (Réalisé) ••• 5 977 • 11 410 •• Revenus compte à terme (Potentiel) ••• 5 572 • - •• Intérêt sur comptes de dépôts ••• 2 657 • 2 746 •• Total ••• 12 279 • 11 364 ••••• **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation ••••• Comptes de régularisation ••• 31-12-2013 • 31-12-****

**2012 •• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) ••• 13 • 620 •• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) ••• - -1 277 •• Total ••• 13 • -**

**657 ••••• CH 1 Charges de gestion des placements ••••• Charges de gestion des placements ••• 31-12-2013 • 31-12-**

et valeurs assimilées (Réalisé)••• 7 895• 9  
 071•• Revenus intercalaires des obligations et  
 valeurs assimilées (Réalisé)••• 117• -•• **Total**  
**••• 10 677 • 7 591 ••••• PR 2- Revenus**  
**des placements**  
**monétaires••••• Revenus des**  
**placements monétaires••• 31-12-2013• 31-**  
**12-2012•• Revenus bons de trésor**  
 (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons  
 de trésor (Report)••• -3 149• -5  
 941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)••• 5  
 977• 11 410•• Revenus compte à terme  
 (Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes  
 de dépôts••• 2 657• 2 746•• **Total••• 12**  
**279• 11 364••••• PR 3- Régularisation du**  
**résultat d'exploitation••••• Comptes de**  
**régularisation••• 31-12-2013• 31-12-**  
**2012•• Régularisation des sommes**  
 distribuables de l'exercice en cours  
 (souscription)••• 13• 620•• Régularisation  
 des sommes distribuables de l'exercice en  
 cours (rachat)••• -• -1 277•• **Total••• 13 • -**  
**657 ••••• CH 1 Charges de gestion des**  
**placements••••• Charges de gestion**  
**des placements••• 31-12-2013 • 31-12-**  
**2012•• Rémunération du Gestionnaire••• 11**  
 683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1  
 461• 1 585•• Rémunération du  
 dépositaire••• 1 461• 1 585•• **Total••• 14**  
**605 • 15 854 •••••**  
 • -4 777• -6 257•• Revenus des obligations et  
 valeurs assimilées (Réalisé)••• 7 895• 9  
 071•• Revenus intercalaires des obligations et  
 valeurs assimilées (Réalisé)••• 117• -•• **Total**  
**••• 10 677 • 7 591 ••••• PR 2- Revenus**  
**des placements**  
**monétaires••••• Revenus des**  
**placements monétaires••• 31-12-2013• 31-**  
**12-2012•• Revenus bons de trésor**  
 (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons  
 de trésor (Report)••• -3 149• -5  
 941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)••• 5  
 977• 11 410•• Revenus compte à terme  
 (Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes  
 de dépôts••• 2 657• 2 746•• **Total••• 12**  
**279• 11 364••••• PR 3- Régularisation du**  
**résultat d'exploitation••••• Comptes de**  
**régularisation••• 31-12-2013• 31-12-**  
**2012•• Régularisation des sommes**  
 distribuables de l'exercice en cours  
 (souscription)••• 13• 620•• Régularisation  
 des sommes distribuables de l'exercice en  
 cours (rachat)••• -• -1 277•• **Total••• 13 • -**  
**657 ••••• CH 1 Charges de gestion des**  
**placements••••• Charges de gestion**  
**des placements••• 31-12-2013 • 31-12-**  
**2012•• Rémunération du Gestionnaire••• 11**  
 683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1  
 461• 1 585•• Rémunération du  
 dépositaire••• 1 461• 1 585•• **Total••• 14**  
**605 • 15 854 •••••**  
 -4 777• -6 257•• Revenus des obligations et  
 valeurs assimilées (Réalisé)••• 7 895• 9  
 071•• Revenus intercalaires des obligations et  
 valeurs assimilées (Réalisé)••• 117• -•• **Total**  
**••• 10 677 • 7 591 ••••• PR 2- Revenus**  
**des placements**  
**monétaires••••• Revenus des**  
**placements monétaires••• 31-12-2013• 31-**  
**12-2012•• Revenus bons de trésor**  
 (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons

**Revenus des placements**

**monétaires** • • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • **31-12-2013** • **31-12-2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279 • 11 364** • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • **Comptes de régularisation** • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • • • 13 • 620 • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • • • - • -1 277 • • **Total** • • • **13 • - 657** • • • • • **CH 1 Charges de gestion des placements** • • • • • **Charges de gestion des placements** • • • **31-12-2013** • **31-12-2012** • • Rémunération du Gestionnaire • • • 11 683 • 12 684 • • Rémunération de réseau • • • 1 461 • 1 585 • • Rémunération du dépositaire • • • 1 461 • 1 585 • • **Total** • • • **14 605 • 15 854** • • • • •

• Revenus intercalaires des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) • • • 117 • - • • **Total** • • • **10 677 • 7 591** • • • • • **PR 2- Revenus des placements**

**monétaires** • • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • **31-12-2013** • **31-12-2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279 • 11 364** • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • **Comptes de régularisation** • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • • • 13 • 620 • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • • • - • -1 277 • • **Total** • • • **13 • - 657** • • • • • **CH 1 Charges de gestion des placements** • • • • • **Charges de gestion des placements** • • • **31-12-2013** • **31-12-2012** • • Rémunération du Gestionnaire • • • 11 683 • 12 684 • • Rémunération de réseau • • • 1 461 • 1 585 • • Rémunération du dépositaire • • • 1 461 • 1 585 • • **Total** • • • **14 605 • 15 854** • • • • •

Revenus intercalaires des obligations et valeurs assimilées (Réalisé) • • • 117 • - • • **Total** • • • **10 677 • 7 591** • • • • • **PR 2- Revenus des placements**

**monétaires** • • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • **31-12-2013** • **31-12-2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279 • 11 364** • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • **Comptes de régularisation** • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**des placements monétaires••• 31-12-**

**2013• 31-12-2012••** Revenus bons de trésor (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons de trésor (Report)••• -3 149• -5

941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)••• 5 977• 11 410•• Revenus compte à terme (Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes de dépôts••• 2 657• 2 746•• **Total••• 12 279• 11 364•••••**

**PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation••••• Comptes de régularisation••• 31-12-2013• 31-12-**

**2012••** Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription)••• 13• 620•• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat)••• -• -1 277•• **Total••• 13 • - 657 •••••**

**CH 1 Charges de gestion des placements••••• Charges de gestion des placements••• 31-12-2013 • 31-12-**

**2012••** Rémunération du Gestionnaire••• 11 683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1 461• 1 585•• Rémunération du dépositaire••• 1 461• 1 585•• **Total••• 14 605 • 15 854 •••••**

**10 677 • 7 591 •••••**

**PR 2- Revenus des placements monétaires••••• Revenus des placements monétaires••• 31-12-**

**2013• 31-12-2012••** Revenus bons de trésor (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons de trésor (Report)••• -3 149• -5

941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)••• 5 977• 11 410•• Revenus compte à terme (Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes de dépôts••• 2 657• 2 746•• **Total••• 12 279• 11 364•••••**

**PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation••••• Comptes de régularisation••• 31-12-2013• 31-12-**

**2012••** Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription)••• 13• 620•• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat)••• -• -1 277•• **Total••• 13 • - 657 •••••**

**CH 1 Charges de gestion des placements••••• Charges de gestion des placements••• 31-12-2013 • 31-12-**

**2012••** Rémunération du Gestionnaire••• 11 683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1 461• 1 585•• Rémunération du dépositaire••• 1 461• 1 585•• **Total••• 14 605 • 15 854 •••••**

**7 591 •••••**

**PR 2- Revenus des placements monétaires••••• Revenus des placements monétaires••• 31-12-**

**2013• 31-12-2012••** Revenus bons de trésor (Potentiel)••• 1 222• 3 149•• Revenus bons de trésor (Report)••• -3 149• -5

941•• Revenus bons de trésor (Réalisé)••• 5 977• 11 410•• Revenus compte à terme (Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes de dépôts••• 2 657• 2 746•• **Total••• 12 279• 11 364•••••**

**PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation••~••••• Comptes de régularisation••• 31-12-2013• 31-12-**

**2012••** Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription)••• 13• 620•• Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat)••• -• -1 277•• **Total••• 13 • - 657 •••••**

**CH 1 Charges de gestion des placements••••• Charges de gestion des placements••• 31-12-2013 • 31-12-**

**placements** • • • • • **Charges de gestion des placements** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Rémunération du Gestionnaire • • • 11 683 • 12 684 • • Rémunération de réseau • • • 1 461 • 1 585 • • Rémunération du dépositaire • • • 1 461 • 1 585 • • **Total** • • • **14 605** • **15 854** • • • • • • • • • •

• • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279** • **11 364** • • • • • • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • • • • • • **Comptes de régularisation** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • • • 13 • 620 • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • • • - -1 277 • • **Total** • • • **13** • -

**657** • • • • • • • • • • **CH 1 Charges de gestion des placements** • • • • • • • • • • **Charges de gestion des placements** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Rémunération du Gestionnaire • • • 11 683 • 12 684 • • Rémunération de réseau • • • 1 461 • 1 585 • • Rémunération du dépositaire • • • 1 461 • 1 585 • • **Total** • • • **14 605** • **15 854** • • • • • • • • • •

• • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279** • **11 364** • • • • • • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • • • • • • **Comptes de régularisation** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • • • 13 • 620 • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • • • - -1 277 • • **Total** • • • **13** • -

**657** • • • • • • • • • • **CH 1 Charges de gestion des placements** • • • • • • • • • • **Charges de gestion des placements** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Rémunération du Gestionnaire • • • 11 683 • 12 684 • • Rémunération de réseau • • • 1 461 • 1 585 • • Rémunération du dépositaire • • • 1 461 • 1 585 • • **Total** • • • **14 605** • **15 854** • • • • • • • • • •

• • • • • **Revenus des placements monétaires** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Revenus bons de trésor (Potentiel) • • • 1 222 • 3 149 • • Revenus bons de trésor (Report) • • • -3 149 • -5 941 • • Revenus bons de trésor (Réalisé) • • • 5 977 • 11 410 • • Revenus compte à terme (Potentiel) • • • 5 572 • - • • Intérêt sur comptes de dépôts • • • 2 657 • 2 746 • • **Total** • • • **12 279** • **11 364** • • • • • • • • • • **PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation** • • • • • • • • • • **Comptes de régularisation** • • • • • **31-12-2013** • **31-12-**

**2012** • • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours

de dépôts ••• 2 657• 2 746• • Total••• 12  
**279• 11 364••••• PR 3- Régularisation du  
résultat d'exploitation••••• Comptes de  
régularisation••• 31-12-2013• 31-12-  
2012•• Régularisation des sommes  
distribuables de l'exercice en cours  
(souscription)••• 13• 620•• Régularisation  
des sommes distribuables de l'exercice en  
cours (rachat)••• -• -1 277•• Total••• 13 • -  
657 ••••• CH 1 Charges de gestion des  
placements••••• Charges de gestion  
des placements••• 31-12-2013 • 31-12-  
2012•• Rémunération du Gestionnaire••• 11  
683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1  
461• 1 585•• Rémunération du  
dépositaire••• 1 461• 1 585•• Total••• 14  
605 • 15 854 •••••  
• 1 222• 3 149•• Revenus bons de trésor  
(Report)••• -3 149• -5 941•• Revenus bons  
de trésor (Réalisé)••• 5 977• 11  
410•• Revenus compte à terme  
(Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes  
de dépôts••• 2 657• 2 746• • Total••• 12  
**279• 11 364••••• PR 3- Régularisation du  
résultat d'exploitation••••• Comptes de  
régularisation••• 31-12-2013• 31-12-  
2012•• Régularisation des sommes  
distribuables de l'exercice en cours  
(souscription)••• 13• 620•• Régularisation  
des sommes distribuables de l'exercice en  
cours (rachat)••• -• -1 277•• Total••• 13 • -  
657 ••••• CH 1 Charges de gestion des  
placements••••• Charges de gestion  
des placements••• 31-12-2013 • 31-12-  
2012•• Rémunération du Gestionnaire••• 11  
683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1  
461• 1 585•• Rémunération du  
dépositaire••• 1 461• 1 585•• Total••• 14  
605 • 15 854 •••••  
1 222• 3 149•• Revenus bons de trésor  
(Report)••• -3 149• -5 941•• Revenus bons  
de trésor (Réalisé)••• 5 977• 11  
410•• Revenus compte à terme  
(Potentiel)••• 5 572• -•• Intérêt sur comptes  
de dépôts••• 2 657• 2 746• • Total••• 12  
**279• 11 364••••• PR 3- Régularisation du  
résultat d'exploitation••••• Comptes de  
régularisation••• 31-12-2013• 31-12-  
2012•• Régularisation des sommes  
distribuables de l'exercice en cours  
(souscription)••• 13• 620•• Régularisation  
des sommes distribuables de l'exercice en  
cours (rachat)••• -• -1 277•• Total••• 13 • -  
657 ••••• CH 1 Charges de gestion des  
placements••••• Charges de gestion  
des placements••• 31-12-2013 • 31-12-  
2012•• Rémunération du Gestionnaire••• 11  
683• 12 684•• Rémunération de réseau••• 1  
461• 1 585•• Rémunération du  
dépositaire••• 1 461• 1 585•• Total••• 14  
605 • 15 854 •••••  
3 149•• Revenus bons de trésor (Report)••• -  
3 149• -5 941•• Revenus bons de trésor  
(Réalisé)••• 5 977• 11 410•• Revenus  
compte à terme (Potentiel)••• 5 572• -  
•• Intérêt sur comptes de dépôts••• 2 657• 2  
746•• Total••• 12 279• 11 364••••• PR  
**3- Régularisation du résultat  
d'exploitation••••• Comptes de  
régularisation••• 31-12-2013• 31-12-  
2012•• Régularisation des sommes********

2012 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • 13 • 620 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • -1 277 • Total • 13 • -

657 • CH 1 Charges de gestion des placements • Charges de gestion des placements • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Rémunération du Gestionnaire • 11 683 • 12 684 • Rémunération de réseau • 1 461 • 1 585 • Rémunération du dépositaire • 1 461 • 1 585 • Total • 14

605 • 15 854

5 977 • 11 410 • Revenus compte à terme (Potentiel) • 5 572 • - • Intérêt sur comptes de dépôts • 2 657 • 2 746 • Total • 12

279 • 11 364 • PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation • Comptes de régularisation • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • 13 • 620 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • -1 277 • Total • 13 • -

657 • CH 1 Charges de gestion des placements • Charges de gestion des placements • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Rémunération du Gestionnaire • 11 683 • 12 684 • Rémunération de réseau • 1 461 • 1 585 • Rémunération du dépositaire • 1 461 • 1 585 • Total • 14

605 • 15 854

11 410 • Revenus compte à terme (Potentiel) • 5 572 • - • Intérêt sur comptes de dépôts • 2 657 • 2 746 • Total • 12

279 • 11 364 • PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation • Comptes de régularisation • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • 13 • 620 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • -1 277 • Total • 13 • -

657 • CH 1 Charges de gestion des placements • Charges de gestion des placements • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Rémunération du Gestionnaire • 11 683 • 12 684 • Rémunération de réseau • 1 461 • 1 585 • Rémunération du dépositaire • 1 461 • 1 585 • Total • 14

605 • 15 854

• Revenus compte à terme (Potentiel) • 5 572 • - • Intérêt sur comptes de dépôts • 2 657 • 2 746 • Total • 12

279 • 11 364 • PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation • Comptes de régularisation • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (souscription) • 13 • 620 • Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours (rachat) • -1 277 • Total • 13 • -

657 • CH 1 Charges de gestion des placements • Charges de gestion des placements • 31-12-2013 • 31-12-

2012 • Rémunération du Gestionnaire • 11 683 • 12 684 • Rémunération de réseau • 1 461 • 1 585 • Rémunération du dépositaire • 1 461 • 1 585 • Total • 14

605 • 15 854

Revenus compte à terme (Potentiel) • 5









000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%  
• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
• ARTES• 3 900• 30  
110,000• 25 147,200• 1,75%• • ASSAD• 530• 1 623  
,876• 3 694,630• 0,26%• • ATB• 9  
000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%

• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
ARTES• 3 900• 30  
110,000• 25 147,200• 1,75%• • ASSAD• 530• 1 623  
,876• 3 694,630• 0,26%• • ATB• 9  
000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%

• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3

450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610 884• 34 620 625• 2 41%• • TIINIS

AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
0,26%• • ATB• 9  
000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%  
• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
• ATB• 9  
000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%  
• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
ATB• 9  
000• 45 118,851• 37 017,000• 2,57%• • ATL• 9  
379• 22 220,653• 22 472,084• 1,56%• • ATTIJARI  
BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44%  
• • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE  
(ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
1,56%• • ATTIJARI BANK• 3  
042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44% • • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE

(ADP)• 1

650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15

884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48

197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX

• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1

000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL

• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
• ATTIJARI BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416  
• 3,44% • • BT• 2

000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE

(ADP)• 1

650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15

884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48

197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX

• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1

000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL

• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
ATTIJARI BANK• 3 042• 53 979,100• 49 426,416  
• 3,44% • • BT• 2

000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE

(ADP)• 1

650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%• • CARTHAG  
E CEMENT• 15

884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%• • ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%• • ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48

197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX

• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW  
BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE  
TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1

000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL

• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
3 042• 53 979,100• 49 426,416 • 3,44% • • BT• 2  
000• 17 414,950• 18 394,000• 1,28%• • BTE

125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%•• TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%•• TUNISAIR•  
BTE (ADP)• 1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%•• CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%•• ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%•• ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%•• ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%•• MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%•• NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%•• ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%•• SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%•• SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%•• SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%•• SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%•• TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%•• TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%•• TUNISAIR•  
1  
650• 48 945,000• 40 759,950• 2,83%•• CARTHAG  
E CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%•• ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%•• ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%•• ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%•• MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%•• NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%•• ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%•• SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%•• SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%•• SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%•• SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%•• TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%•• TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%•• TUNISAIR•  
48 945,000• 40 759,950• 2,83%•• CARTHAGE  
CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%•• ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%•• ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%•• ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%•• MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%•• NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%•• ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%•• SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%•• SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%•• SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%•• SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%•• TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%•• TUNIS  
RE• 3  
060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%•• TUNISAIR•  
40 759,950• 2,83%•• CARTHAGE CEMENT• 15  
884• 51 804,883• 52 877,836• 3,68%•• ALKIMIA• 1  
200• 52 437,279• 51 660,000• 3,59%•• ENNAKL  
AUTOMOBILES• 4 274• 48  
197,800• 42 513,478• 2,96%•• ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%•• MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%•• NEW  
BODY  
LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%•• ONE  
TECH HOLDING• 4  
000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%•• SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%•• SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%•• SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%•• SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%•• TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%•• TUNIS  
RE• 3

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
ENNAKL AUTOMOBILES• 4 274• 48

197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW

BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
4 274• 48

197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1  
600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW

BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
48 197,800• 42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1

600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW

BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
42 513,478• 2,96%• • ESSOUKNA• 1

600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW

BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL  
• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610,884• 34 620,625• 2,41%• • TUNIS

RE• 3

060• 30 175,427• 27 821,520• 1,93%• • TUNISAIR•  
2,96%• • ESSOUKNA• 1

600• 6 985,600• 13 236,800• 0,92%• • MONOPRIX  
• 1 560• 47 005,000• 36 624,120• 2,55%• • NEW

BODY

LINE• 782• 5 267,500• 5 323,856• 0,37%• • ONE

TECH HOLDING• 4

000• 26 000,000• 25 932,000• 1,80%• • SAH• 72• 6  
73,200• 673,200• 0,05%• • SFBT• 1  
000• 13 600,000• 13 293,000• 0,92%• • SIPHAT• 3  
450• 79 948,000• 28 759,200• 2,00%• • SOTRAPIL

• 2 448• 65 027,819• 22 692,960• 1,58%• • TPR• 8  
125• 29 610 884• 34 620 625• 2 41%• • TUNIS





l'exercice • • • • • Annuités des obligations • <36

670>•••<36 670>••• Variation des plus ou moins valeurs portefeuilles sur titres•••<106 165>•<106 165>••• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2 782•••••••••• **Solde au 31 décembre 2013**• 1 270 502• 7 559•<174 983>• 1 103 078• 27 072••

**Intérêts courus**• Plus (moins) valeurs latentes• Valeur au 31 décembre 2013• Plus (moins) valeurs réalisées•••••••••• **Solde au 31 décembre 2012**• 1 181 439• 4 777•<68 818>• 1 117 398•••••••••• **Acquisitions de l'exercice**•••••••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres OPCVM• 90 422••• 90 422••• Obligations• 200 000••• 200 000•••••••••• **Cessions de l'exercice**•••••••• Actions• <484 702>•••<484 702>• 26 275•• Titres OPCVM• <40 184>•••<40 184>• 797•••••••••• **Remboursements de l'exercice**•••••••• Annuités des obligations• <36

670>•••<36 670>••• Variation des plus ou moins valeurs portefeuilles sur titres•••<106 165>•<106 165>••• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2 782•••••••••• **Solde au 31 décembre 2013**• 1 270 502• 7 559•<174 983>• 1 103 078• 27 072••

**Plus (moins) valeurs latentes**• Valeur au 31 décembre 2013• Plus (moins) valeurs réalisées•••••••••• **Solde au 31 décembre 2012**• 1 181 439• 4 777•<68 818>• 1 117 398•••••••••• **Acquisitions de l'exercice**•••••••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres OPCVM• 90 422••• 90 422••• Obligations• 200 000••• 200 000•••••••••• **Cessions de l'exercice**••••~••• Actions• <484 702>•••<484 702>• 26 275•• Titres OPCVM• <40 184>•••<40 184>• 797••••~•••••••••• **Remboursements de l'exercice**••••~••• Annuités des obligations• <36

670>•~••<36 670>•~•• Variation des plus ou moins valeurs portefeuilles sur titres•~••<106 165>•~<106 165>•~•• Variation des intérêts courus sur obligations•~ 2 782•~ 2 782•~•~•~•~•~••••• **Solde au 31 décembre 2013**• 1 270 502• 7 559•<174 983>• 1 103 078• 27 072••

**Valeur au 31 décembre 2013**• Plus (moins) valeurs réalisées••••~••~•••••••• **Solde au 31 décembre 2012**• 1 181 439• 4 777•<68 818>• 1 117 398••••~••~•••••••• **Acquisitions de l'exercice**••••~••~•••••• Actions• 360 197•~•• 360 197•~•• Titres OPCVM• 90 422•~•• 90 422•~•• Obligations• 200 000•~•• 200 000•~•••~••~••••~•••••••••• **Cessions de l'exercice**••••~••~••••~••• Actions• <484 702>•~••<484 702>• 26 275•• Titres OPCVM• <40 184>•~••<40 184>• 797•~••~•~•~•••••••••••••••• **Remboursements de l'exercice**•~•~•~•~••• Annuités des obligations• <36

670>•~••<36 670>•~•• Variation des plus ou moins valeurs portefeuilles sur titres•~••<106 165>•~<106 165>•~•• Variation des intérêts courus sur obligations•~ 2 782•~ 2 782•~•~•~•~•~•••~•••••••••• **Solde au 31 décembre 2013**• 1 270 502• 7 559•<174 983>• 1 103 078• 27 072••

**l'exercice** Actions 360  
197 360 197 Titres OPCVM 90  
422 90 422 Obligations 200  
000 200 000 **Cessions de**  
**l'exercice** Actions <484  
702 <484 702> 26 275 Titres  
OPCVM <40 184 > <40  
184 > 797 **Remboursements de**  
**l'exercice** Annuités des  
obligations <36  
670 > <36 670 > Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres <106  
165 > <106 165 > Variation des intérêts  
cours sur obligations 2 782 2  
782 **Solde au 31 décembre**  
**2013** 1 270 502 7 559 <174 983 > 1 103  
078 27 072  
4 777 <68 818 > 1 117

**398 Acquisitions de**  
**l'exercice** Actions 360  
197 360 197 Titres OPCVM 90  
422 90 422 Obligations 200  
000 200 000 **Cessions de**  
**l'exercice** Actions <484  
702 > <484 702 > 26 275 Titres  
OPCVM <40 184 > <40  
184 > 797 **Remboursements de**  
**l'exercice** Annuités des  
obligations <36  
670 > <36 670 > Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres <106  
165 > <106 165 > Variation des intérêts  
cours sur obligations 2 782 2  
782 **Solde au 31 décembre**  
**2013** 1 270 502 7 559 <174 983 > 1 103  
078 27 072  
<68 818 > 1 117

**398 Acquisitions de**  
**l'exercice** Actions 360  
197 360 197 Titres OPCVM 90  
422 90 422 Obligations 200  
000 200 000 **Cessions de**  
**l'exercice** Actions <484  
702 > <484 702 > 26 275 Titres  
OPCVM <40 184 > <40  
184 > 797 **Remboursements de**  
**l'exercice** Annuités des  
obligations <36  
670 > <36 670 > Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres <106  
165 > <106 165 > Variation des intérêts  
cours sur obligations 2 782 2  
782 **Solde au 31 décembre**  
**2013** 1 270 502 7 559 <174 983 > 1 103  
078 27 072

**1 117 398 Acquisitions de**  
**l'exercice** Actions 360  
197 360 197 Titres OPCVM 90  
422 90 422 Obligations 200  
000 200 000 **Cessions de**  
**l'exercice** Actions <484  
702 > <484 702 > 26 275 Titres  
OPCVM <40 184 > <40  
184 > 797 **Remboursements de**  
**l'exercice** Annuités des  
obligations <36  
670 > <36 670 > Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres <106  
165 > <106 165 > Variation des intérêts  
cours sur obligations 2 782 2  
782 **Solde au 31 décembre**

**l'exercice..... Actions <484**

702>.....<484 702>• 26 275•• Titres  
OPCVM• <40 184>••• <40  
184>• 797•••••••••• **Remboursements de**  
**l'exercice.....** Annuités des  
obligations• <36

670>••• <36 670>••• Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres••• <106  
165>• <106 165>••• Variation des intérêts  
courus sur obligations•• 2 782•• 2  
782•••••••••• **Solde au 31 décembre**  
**2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**  
**078• 27 072••**

•••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres  
OPCVM• 90 422••• 90  
422••• Obligations• 200 000••• 200

**000..... Cessions de**  
**l'exercice..... Actions <484**

702>.....<484 702>• 26 275•• Titres  
OPCVM• <40 184>••• <40  
184>• 797•••••••••• **Remboursements de**  
**l'exercice.....** Annuités des  
obligations• <36

670>••• <36 670>••• Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres••• <106  
165>• <106 165>••• Variation des intérêts  
courus sur obligations•• 2 782•• 2  
782•••••••••• **Solde au 31 décembre**  
**2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**  
**078• 27 072••**

•••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres  
OPCVM• 90 422••• 90  
422••• Obligations• 200 000••• 200

**000..... Cessions de**  
**l'exercice..... Actions <484**

702>.....<484 702>• 26 275•• Titres  
OPCVM• <40 184>••• <40  
184>• 797••~•••••••••• **Remboursements de**  
**l'exercice.....** Annuités des  
obligations• <36

670>••• <36 670>••• Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres••• <106  
165>• <106 165>••• Variation des intérêts  
courus sur obligations•• 2 782•• 2  
782••••~•••••••••• **Solde au 31 décembre**  
**2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**  
**078• 27 072••**

•••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres  
OPCVM• 90 422••• 90  
422••• Obligations• 200 000••• 200

**000..... Cessions de**  
**l'exercice..... Actions <484**

702>.....<484 702>• 26 275•• Titres  
OPCVM• <40 184>••• <40  
184>• 797•••••••••• **Remboursements de**  
**l'exercice.....** Annuités des  
obligations• <36

670>••• <36 670>••• Variation des plus ou  
moins values portefeuilles sur titres••• <106  
165>• <106 165>••• Variation des intérêts  
courus sur obligations•• 2 782•• 2  
782•••••••••• **Solde au 31 décembre**  
**2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**  
**078• 27 072••**

•••• Actions• 360 197••• 360 197••• Titres  
OPCVM• 90 422••• 90  
422••• Obligations• 200 000••• 200

**000..... Cessions de**  
**l'exercice..... Actions <484**

702>.....<484 702>• 26 275•• Titres  
OPCVM• <40 184>••• <40  
184>• 797•••••••••• **Remboursements de**



••• Actions• <484 702>••• <484 702>• 26

275•• Titres OPCVM• <40 184>••• <40

184>• 797•••••••••• **Remboursements de l'exercice**•••••••••• Annuités des obligations• <36

670>•••• <36 670>•••• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres•••• <106

165>• <106 165>•••• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782•••••••••• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**

••• Actions• <484 702>••• <484 702>• 26

275•• Titres OPCVM• <40 184>••• <40

184>• 797•••••••••• **Remboursements de l'exercice**•••••••••• Annuités des obligations• <36

670>•••• <36 670>•••• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres•••• <106

165>• <106 165>•••• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782•••••••••• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**

• Actions• <484 702>••• <484 702>• 26

275•• Titres OPCVM• <40 184>••• <40

184>• 797••~•••••••••• **Remboursements de l'exercice**••••~••••• Annuités des obligations• <36

670>•••• <36 670>••~•••• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres••~•• <106

165>• <106 165>••~•••• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782••~••••~••~•• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**

Actions• <484 702>••• <484 702>• 26

275•• Titres OPCVM• <40 184>••• <40

184>• 797••~••••~••~•• **Remboursements de l'exercice**••~••~••~•• Annuités des obligations• <36

670>••~••~•• <36 670>••~••~••~•• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres••~•• <106

165>• <106 165>••~••~••~•• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782••~••~••~••~•• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**

<484 702>••• <484 702>• 26 275•• Titres OPCVM• <40

184>••• <40

184>• 797••~••~••~•~•• **Remboursements de l'exercice**••~••~••~•~•• Annuités des obligations• <36

670>••~••~••~•• <36 670>••~••~••~•~•~• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres••~•• <106

165>• <106 165>••~••~••~•~•~• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782••~••~••~•~•~•~•~• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**

•• <484 702>• 26 275•• Titres OPCVM• <40

184>••• <40

184>• 797••~••~••~•~•~• **Remboursements de l'exercice**••~••~••~•~•~• Annuités des obligations• <36

670>••~••~••~•~•~• <36 670>••~••~••~•~•~•~• Variation des plus ou moins values portefeuilles sur titres••~•• <106

165>• <106 165>••~••~••~•~•~•~•~• Variation des intérêts courus sur obligations•• 2 782•• 2

782••~••~••~•~•~•~•~•~• **Solde au 31 décembre 2013• 1 270 502• 7 559• <174 983>• 1 103**

**078• 27 072••**



#### NOTE 4 / PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **300 995,037 DT** et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeurs au 31-12-2013	% de l'actif net
<b>Bon de trésor à court terme</b>				
BTCT 05/08/2014	98	94 200,577	95 423,091	6,71 %
<b>Placements</b>				
Compte à termeT 220513/310515		200 000,000	205 571,946	14,46%
<b>Total</b>			<b>300 995,037</b>	<b>21,17%</b>

## NOTE 5 / NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'année 2013 se détaillent comme suit :

### Capital au 31-12-2012

Montant	1 458 960
---------	-----------

Nombre de titres	18 874
------------------	--------

Nombre d'actionnaires	49
-----------------------	----

### Souscriptions réalisées

Montant	4 483
---------	-------

Nombre de titres émis	58
-----------------------	----

Nombre d'actionnaires entrants	-
--------------------------------	---

### Rachats effectués

Montant	-
---------	---

Nombre de titres rachetés	-
---------------------------	---

Nombre d'actionnaires sortants	-
--------------------------------	---

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<106 165>
--	-----------

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 072
--	--------

Frais de négociation	<632>
----------------------	-------

Régularisation des sommes non distribuables	<144>
---	-------

### Capital au 31-12-2013

Montant	1 383 574
---------	-----------

Nombre de titres	18 932
------------------	--------

Nombre d'actionnaires	49
-----------------------	----

## NOTE 6 / AUTRES INFORMATIONS

**6-1 Données par action et ratios pertinents**

<b>Données par action</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Revenus des placements	2,793	2,350	2,234	2,418	2,663
Charges de gestion des placements	<0,771>	<0,840>	<0,761>	<0,843>	<0,674>
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>2,022</b>	<b>1,510</b>	<b>1,473</b>	<b>1,574</b>	<b>1,990</b>
Autres charges	0,005	-	-	-	-
Autres produits	-	-	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,017</b>	<b>1,510</b>	<b>1,473</b>	<b>1,574</b>	<b>1,990</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,001	<0,035>	<0,008>	<0,188>	<0,013>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,018</b>	<b>1,475</b>	<b>1,465</b>	<b>1,386</b>	<b>1,977</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	<5,607>	<6,288>	0,053	2,151	14,193
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1,430	5,416	0,401	3,370	<1,029>
Frais de négociation	<0,033>	<0,057>	<0,004>	<0,033>	<0,039>
<b>Plus(ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation</b>	<b>&lt;4,211&gt;</b>	<b>&lt;0,929&gt;</b>	<b>0,451</b>	<b>5,488</b>	<b>13,125</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>&lt;2,194&gt;</b>	<b>0,581</b>	<b>1,924</b>	<b>7,062</b>	<b>15,115</b>
Résultat non distribuable de l'exercice	<4,211>	<0,929>	0,453	5,488	13,125
Régularisation du résultat non distribuable	<0,008>	0,638	0,077	2,977	0,278
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>&lt;4,219&gt;</b>	<b>&lt;0,291&gt;</b>	<b>0,530</b>	<b>8,465</b>	<b>13,403</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>1,476</b>	<b>1,467</b>	<b>1,386</b>	<b>1,977</b>	<b>1,611</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>75,099</b>	<b>78,776</b>	<b>79,945</b>	<b>79,423</b>	<b>74,628</b>
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,002 %	1,058 %	0,95 %	1,112 %	0,99 %
Autres charges / actif net moyen	0,006 %	-	-	-	-
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,623 %	1,858 %	1,838 %	1,828 %	2,9 %

**6-2 Rémunération du gestionnaire**

La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confiée la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,8% TTC de l'actif net calculé quotidiennement.

### **6-3 Rémunération du dépositaire**

La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confiée la fonction de dépositaire à la société « STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net calculé quotidiennement.

### **6-4 Rémunération du réseau**

La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confiée la fonction distributeur à la société « STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net calculé quotidiennement.

**Référence** : L'article 29 du code des organismes de placements collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

<b>Ratios d'emploi de l'actif</b>		<b>Réalisé</b>	<b>Observations</b>
<b>Ratio d'emploi en Valeurs mobilières y compris BTCT, certificats de dépôt à moins d'un an et billets de trésorerie à moins d'un an.</b>	= 80%	<b>83,35%</b>	
<b>Ratio d'emploi en actions, obligations, BTA et OPCVM</b>	Min = 50% Max = 80%		
	<b>Portefeuille / Actif &gt; 50%</b>	<b>76,76%</b>	Conforme
<b>Ratio de liquidité et de quasi liquidité</b>	= 20%	<b>16,64%</b>	
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	Max= 20%	<b>16,64%</b>	Conforme
- Dépôts à terme			
- Dépôts à vue			
- Disponibilité			
<b>Ratio OPCVM</b>	Max = 5% AN	<b>3,57 %</b>	Conforme
<b>Ratio par émetteur</b>	Max= 10%		Conforme
<b>Capital minimum</b>	Min = 1 000 000 DT Capital actuel = 1 383 574 DT		Conforme

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 08 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

#### **1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers:**

Nous avons audité les états financiers de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total net bilan de **1 437 824 DT**, un actif net de **1 421 775 DT** et un résultat annuel déficitaire de **41 537 DT**. L'établissement des états financiers sincères conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur relève de la responsabilité du conseil d'administration. 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.

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes:**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. 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.

#### **3. Opinion sur les états financiers :**

A notre avis, les états financiers de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, sont sincères et réguliers et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière à cette date, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **4. Vérifications et informations spécifiques :**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 14 Mars 2014  
**Le Commissaire Aux Comptes**

**Salah DHIBI**

## **RAPPORT SPECIAL**

### **Sur les conventions réglementées au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2013**

En application des dispositions des articles 200 et suivants, et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons ci-joint notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention visée par les textes sus indiqués.

Par ailleurs nos investigations n'ont révélé l'existence d'aucune convention rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 14 Mars 2014  
**Le Commissaire Aux Comptes**

**Salah DHIBI**