

CABINET SELLAM

Société de commissariat aux comptes

GUTENBERG ACTIONS

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
AU 30 JUIN 2011**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds commun de placement GUTENBERG ACTIONS, et en exécution des dispositions prévues par l'article L. 214-8 du code monétaire et financier et l'article 411-56 du règlement général de l'AMF, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

Les documents publiés ont été établis sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

La vérification des informations contenues dans ces documents a été effectuée conformément aux normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables de l'information publiée.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans les documents publiés.

Paris, date de la signature électronique

**Le Commissaire aux Comptes
CABINET SELLAM - Société de commissariat aux comptes**

Document authentifié par signature électronique

Patrick Sellam

*49, 53, Champs Elysées 75008 Paris
Tél. 01.45.62.00.82 - Télécopie 01.42.89.45.28.
Email: opovm@cabinetsellam.com
Sarl au capital de 10 000 euros
siret 453 541 450 00012*

Stock : Stock adm principal au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : F5015 GUTENBERG ACTIONS

VL VAL IDEE DEVISE de fixing : FXP Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST C08 COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPEUR TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT VAL ACT NET
PORTEFEUILLE TITRES Actions & valeurs assimilées Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.) DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CH0012032048	ROCHE HOLDING BJ	1.000.	P CHF	140.28	M 30/06/11	140.7		117,278.68	116,521.74	0.00	-756.94	1.16
BE0946620946	RENTABILWEB GROUP	10.000.	P EUR	10.1632	M 30/06/11	9.68		101,631.68	96,800.00	0.00	-4,831.68	0.96
DE0005470405	LAINXESS	5.000.	P EUR	55.1491	M 30/06/11	56.6		275,745.71	283,000.00	0.00	7,254.29	2.81
DE0007226706	SUESS MICROTEC	5.000.	P EUR	9.0434	M 30/06/11	10.02		45,216.95	50,100.00	0.00	4,883.05	0.50
DE000472060	WIREDARD	21.000.	P EUR	10.0277	M 30/06/11	12.325		210,581.19	258,825.00	0.00	48,243.81	2.57
DE000A1DAH0	BRENTAG	2.000.	P EUR	78.0954	M 30/06/11	80.16		156,190.85	160,320.00	0.00	4,129.15	1.59
DE000K0T000	KLOECKNER	10.500.	P EUR	18.0815	M 30/06/11	20.755		189,856.12	217,927.50	0.00	28,071.38	2.17
DE000WCH0881	WACKER CHEMIE	1.500.	P EUR	149.9905	M 30/06/11	148.67		224,985.67	223,005.00	0.00	-1,980.67	2.22
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	30.000.	P EUR	9.2547	M 30/06/11	7.963		277,640.66	238,890.00	0.00	-38,750.66	2.38
FI0009013296	NESTE OIL	10.000.	P EUR	12.4721	M 30/06/11	10.81		124,721.05	108,100.00	0.00	-16,621.05	1.08
FI0009014575	GUTOTEC	6.000.	P EUR	40.5333	M 30/06/11	39.2		243,199.56	235,200.00	0.00	-7,999.56	2.34
FR0000034639	ALTRAN TECHN.	20.000.	P EUR	5.3696	M 30/06/11	5.579		107,391.33	111,580.00	0.00	4,188.67	1.11
FR0000444448	NEXANS	3.000.	P EUR	62.809	M 30/06/11	64.9		188,427.05	194,700.00	0.00	6,272.95	1.94
FR0000044612	AFONE	9.975.	P EUR	6.3013	M 30/06/11	12.2		62,855.88	121,695.00	0.00	58,839.12	1.21
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	30.000.	P EUR	10.1554	M 30/06/11	10.37		304,662.97	311,100.00	0.00	6,437.03	3.09
FR0000052680	OENEO	60.000.	P EUR	2.196	M 30/06/11	2.24		131,757.62	134,400.00	0.00	2,642.38	1.34
FR0000060501	CFAO	4.000.	P EUR	28.035	M 30/06/11	29.88		112,140.17	119,520.00	0.00	7,379.83	1.19
FR0000063364	SEQUANA	10.000.	P EUR	11.3496	M 30/06/11	10.35		113,496.04	103,500.00	0.00	-9,996.04	1.03
FR0000063752	AUDIKA	5.000.	P EUR	18.3215	M 30/06/11	19.21		91,607.64	96,050.00	0.00	4,442.36	0.96
FR0000072621	AUSY	4.383.	P EUR	25.5313	M 30/06/11	26.45		111,903.77	115,930.35	0.00	4,026.58	1.15
FR0000077919	JC DECAUX	10.000.	P EUR	22.9337	M 30/06/11	22.105		229,336.49	221,050.00	0.00	-8,286.49	2.20
FR0000079147	U10	44.748.	P EUR	3.672	M 30/06/11	4.92		164,316.07	220,160.16	0.00	55,844.09	2.19
FR0000120404	ACCOR	5.000.	P EUR	31.7435	M 30/06/11	30.835		158,717.58	154,175.00	0.00	-4,542.58	1.53
FR0000120693	PERNOD RICARD	3.000.	P EUR	65.3354	M 30/06/11	67.97		196,006.22	203,910.00	0.00	7,903.78	2.03
FR0000121147	FAURECIA	10.000.	P EUR	25.7813	M 30/06/11	29.535		295,813.09	295,350.00	0.00	-463.09	2.94
FR0000121253	RUBIS	2.000.	P EUR	75.8366	M 30/06/11	87.48		151,673.14	174,960.00	0.00	23,286.86	1.74
FR0000125338	CAP GEMINI	6.000.	P EUR	37.7913	M 30/06/11	40.4		226,747.80	242,400.00	0.00	15,652.20	2.41
FR0000130338	VALEO	4.000.	P EUR	44.7305	M 30/06/11	47.08		193,964.54	282,480.00	0.00	140,097.18	2.81
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	4.000.	P EUR	48.4886	M 30/06/11	58.71		234,840.00	234,840.00	0.00	0	2.34
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	12.000.	P EUR	43.0094	M 30/06/11	40.92		516,112.93	491,040.00	0.00	-25,072.93	4.88
FR0000131757	ERAMET	1.000.	P EUR	224.8054	M 30/06/11	228.4		224,805.40	228,400.00	0.00	3,594.60	2.27
FR0000184814	THEOLIA	70.000.	P EUR	1.2985	M 30/06/11	1.3		90,891.89	91,000.00	0.00	108.11	0.91
FR0004032746	NEOVACS	60.000.	P EUR	4.1174	M 30/06/11	4.1		247,043.81	246,000.00	0.00	-1,043.81	2.45
FR0004037125	APRIL	5.000.	P EUR	20.2747	M 30/06/11	19.39		101,373.64	96,950.00	0.00	-4,423.64	0.96
FR0004045540	SQLI	150.000.	P EUR	1.2325	M 30/06/11	1.29		184,867.74	193,500.00	0.00	8,632.26	1.92
FR0004053338	RUE DU COMMERCE	40.031.	P EUR	6.6817	M 30/06/11	6.76		267,476.32	270,609.56	0.00	3,133.24	2.69
FR0006174348	BUREAU VERITAS	4.000.	P EUR	53.7411	M 30/06/11	58.24		214,964.19	232,960.00	0.00	17,995.81	2.32
FR0010146092	LEGUIDE.COM	7.000.	P EUR	21.0891	M 30/06/11	13.77		147,623.41	96,390.00	0.00	-51,233.41	0.96
FR0010220475	ALSTOM REGROUP	6.000.	P EUR	38.8731	M 30/06/11	42.52		233,238.35	255,120.00	0.00	21,881.65	2.54
FR0010425587	OUTREMER TELECOM	15.000.	P EUR	6.9572	M 30/06/11	11.9		104,357.94	178,500.00	0.00	74,142.06	1.78
IT0001351383	TREVI FIN.IND.	10.000.	P EUR	10.6607	M 30/06/11	10.01		106,606.54	100,100.00	0.00	-6,506.54	1.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : F5015 GUTENBERG ACTIONS

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXP Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA ←-----	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET ----->	PRCT ACT NET
LU0323134006	ARCELORMITTAL						15,000.	P EUR	25.0049	M 30/06/11	23.995		375,073.26	359,925.00	0.00	-15,148.26	3.58
LU0569974404	APERAM					7,000.	P EUR	25.5415	M 30/06/11	22.33		178,790.36	156,310.00	0.00	-22,480.36	1.55	
NL0000235190	EADS					20,000.	P EUR	19.1997	M 30/06/11	23.08		383,994.58	461,600.00	0.00	77,605.42	4.59	
NL0006055329	INTECH					10,000.	P EUR	25.3526	M 30/06/11	24.39		253,526.19	243,900.00	0.00	-9,626.19	2.43	
N00010358484	ELECTROMAGNETIC					164,209.	P NOK	12.7807	M 30/06/11	11.6		268,244.56	245,037.61	0.00	-23,206.95	2.44	
SE0000382335	AUTOLIV SWED. DEPOS					3,000.	P SEK	457.6655	M 30/06/11	499.9		150,526.84	163,670.89	0.00	13,144.05	1.63	
KYG7153K1085	POLARIS					200,000.	P NOK	5.8707	M 30/06/11	5.3		151,412.84	136,358.96	0.00	-15,053.88	1.36	
	Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régi. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.)												9,239,169.13	9,573,861.77	0.00	334,692.64	95.21
	Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé												9,239,169.13	9,573,861.77	0.00	334,692.64	95.21
	Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régi.												167,586.34	174.24	0.00	-167,412.10	0.00
	Actions & valeurs ass. non nég. sur un marché régi. (sauf Warrants et Bons de Sous.)					17,424.	P EUR	9.6181	M 30/06/11	0.01	V		167,586.34	174.24	0.00	-167,412.10	0.00
LU0310864698	GOLOG HOLDING A												167,586.34	174.24	0.00	-167,412.10	0.00
	Actions & valeurs ass. non nég. sur un marché régi. sur un marché régi.												167,586.34	174.24	0.00	-167,412.10	0.00
	Actions & valeurs assimilées												167,586.34	174.24	0.00	-167,412.10	0.00
	Titres d'OPCVM												9,406,755.47	9,574,036.01	0.00	167,280.54	95.22
	OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												9,406,755.47	9,574,036.01	0.00	167,280.54	95.22
	DEVISE VALEUR : EUR EURO												64.92	64.95	0.00	0.03	0.00
FR000009946	CM-CIC TRES.AAM 3D					0.001	P EUR	64920.	M 30/06/11	64950.17			64.92	64.95	0.00	0.03	0.00
FR0010375600	AMPEG.MULTI.C 4D					1,000.	P EUR	107.255	M 29/06/11	128.22			107,255.00	128,220.00	0.00	20,965.00	1.28
FR0010455808	UNION PEA SEC.3DEC					0.029	P EUR	10593.1035	M 29/06/11	10654.39			307.20	308.98	0.00	1.78	0.00
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												107,627.12	128,593.93	0.00	20,966.81	1.28
	OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												107,627.12	128,593.93	0.00	20,966.81	1.28
	Titres d'OPCVM												107,627.12	128,593.93	0.00	20,966.81	1.28

Stock : Stock admi principal au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : F5015 GUTENBERG ACTIONS

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXP Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres :		9,645,849.94	Coupons et dividendes a recevoir :	17,020.		
<u>Frais de gestion du jour</u>						
	Prov frais gestion :	3,811.74	EUR			
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change
C	EUR	10,055,151.	53,838.	186.77		
FR0007485719	PARTS CAPITALISABLES					Prix std Souscript. 186.77
	Actif net total en EUR :	10,055,151.				Prix std Rachat 186.77
	Fiscalite de l'epargne :					
Type reporting :	TISF	TIS France				
Poids officiels et statuts en date du 31/12/10 :						
Poids DD :						
Poids DI :	1.34	Statut DI : 0				

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11
 PORTEFEUILLE : F5015 GUTENBERG ACTIONS

WL VAL IDEE
 Devise de fixing : FXP Taux ASFFI
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

COURS DES DEVICES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente		variation
Cours	EUR en CHF :	30/06/11	0.	1.1868	cotation : 24/06/11	1.74419
Cours	EUR en DKK :	30/06/11	0.	7.4588	cotation : 24/06/11	-0.00402
Cours	EUR en GBP :	30/06/11	0.	0.8872	cotation : 24/06/11	1.92741
Cours	EUR en NOK :	30/06/11	0.	7.7939	cotation : 24/06/11	-0.26046
Cours	EUR en SEK :	30/06/11	0.	9.1848	cotation : 24/06/11	-0.23844