

**CABINET SELLAM**

*Société de commissariat aux comptes*

## **GUTENBERG PATRIMOINE**

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 PATRIMOINE, 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: opcum@cabinetsellam.com*  
*Sarl au capital de 10 000 euros*  
*siret 453 541 450 00012*

Stock : Stock adm principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN	DEVISE	DATE	COURS	I	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET	PRCT		
						VAL/LIGNE	EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR																	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>																													
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>																													
<i>Actions &amp; valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé</i>																													
<i>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régi. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.)</i>																													
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																													
CH0012032048							1.000.	P	CHF	140.	M 30/06/11	140.7			117,068.63		116,521.74					0.00						-546.89	1.58
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE																													
DK0060227585							11.000.	P	DKK	115.	M 30/06/11	122.			169,844.16		179,928.94					0.00						10,084.78	2.44
DEVISE VALEUR : EUR EURO																													
BE0946620946							10.560.	P	EUR	9.08	M 30/06/11	9.68			95,884.80		102,220.80					0.00						6,336.00	1.38
DE000A0BLCV5							79.	P	EUR	7.1163	M 30/06/11	9.084	V		562.19		717.64					0.00						155.45	0.01
DE000A1E8888							22.353.	P	EUR	8.5033	M 30/06/11	5.61			190,074.05		125,400.33					0.00						-64,673.72	1.70
DE000A1H3051							2.	P	EUR	0.	M 31/03/11	0.	V		0.00		0.00					0.00					0.00	0.00	0.00
F10009013296							10.000.	P	EUR	12.4568	M 30/06/11	10.81			124,567.58		108,100.00					0.00						-16,467.58	1.46
FR0000034431							1.067.	P	EUR	71.1049	M 30/06/11	89.			75,868.95		94,963.00					0.00						19,094.05	1.29
FR0000044448							1.000.	P	EUR	62.4224	M 30/06/11	64.9			62,422.39		64,900.00					0.00						2,477.61	0.88
FR0000044612							5.600.	P	EUR	7.65	M 30/06/11	12.2			42,840.00		68,320.00					0.00						25,480.00	0.93
FR0000052680							50.000.	P	EUR	2.1739	M 30/06/11	2.24			108,683.72		112,000.00					0.00						3,306.28	1.52
FR0000072373							4.800.	P	EUR	12.5	M 30/06/11	14.			60,000.00		67,200.00					0.00						7,200.00	0.91
FR0000077687							1.000.	P	EUR	49.094	M 30/06/11	48.1			49,094.00		48,100.00					0.00						-994.00	0.65
FR0000079147							20.000.	P	EUR	3.7316	M 30/06/11	4.92			74,631.00		98,400.00					0.00						23,769.00	1.33
FR0000121253							2.200.	P	EUR	76.8718	M 30/06/11	87.48			169,117.88		192,456.00					0.00						23,338.12	2.61
FR0000121634							1.000.	P	EUR	144.998	M 30/06/11	148.8			144,998.00		148,800.00					0.00						3,802.00	2.02
FR0000125338							3.000.	P	EUR	37.7135	M 30/06/11	40.4			113,140.58		121,200.00					0.00						8,059.42	1.64
FR0000184798							6.000.	P	EUR	33.0465	M 30/06/11	33.5			198,278.71		201,000.00					0.00						2,721.29	2.72
FR0000184814							30.000.	P	EUR	1.2905	M 30/06/11	1.3			38,713.89		39,000.00					0.00						286.11	0.53
FR00004032746							40.000.	P	EUR	4.075	M 30/06/11	4.1			163,000.00		164,000.00					0.00						1,000.00	2.22
FR0004040608							9.755.	P	EUR	7.2	M 30/06/11	7.21			70,236.00		70,333.55					0.00						97.55	0.95
FR0004053338							20.000.	P	EUR	6.7724	M 30/06/11	6.76			135,448.58		135,200.00					0.00						-248.58	1.83
FR0006174348							2.500.	P	EUR	52.7034	M 30/06/11	58.24			131,758.50		145,600.00					0.00						13,841.50	1.97
FR0010436329							12.000.	P	EUR	18.2638	M 30/06/11	18.8			219,166.12		225,600.00					0.00						6,433.88	3.06
IT0003497168							100.000.	P	EUR	1.087	M 30/06/11	0.9595			108,694.65		95,950.00					0.00						-12,744.65	1.30
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																													
N00010584063							15.000.	P	NOK	52.	M 30/06/11	52.1			98,055.52		100,532.57					0.00						2,477.05	1.36
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régi. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.)																													
														CUMUL (EUR)															
														2,762,159.90															
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé																													
														CUMUL (EUR)															
														2,762,159.90															
Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régi.																													
														CUMUL (EUR)															
														64,284.67															
Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régi.																													
														CUMUL (EUR)															
														64,284.67															

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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	F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURRU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
<b>Actions &amp; valeurs ass. non nég. sur un marché régi. (sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
LU0310864698	GOLG	HOLDING A	7.863.	P	EUR	10.4554	M	30/06/11	0.01	V	82.210.84	78.63	0.00	-82.132.21	0.00	0.00	
Actions & valeurs ass. non nég. sur un marché régi. (sauf Warrants et Bons de Sous.)																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régi.																	
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>																	
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>																	
Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010766329	PR	RICAR.7%15	2.	P	EUR	112.8314	%	30/06/11	108.635	V	111.914.45	3.279.45	-916.95	1.52			
GR0114020457	GRECE	4.10%200812	400.	P	EUR	88.016	%	30/06/11	78.	V	326.333.15	14.333.15	-25.730.75	4.42			
PT010E00019	PORTUGAL	4 3/8%14	30.000.000.	P	EUR	98.7728	%	30/06/11	79.	V	237.681.35	681.35	-58.637.04	3.22			
XS0412842428	RWE	FINANCE 5%15	140.	P	EUR	99.39	%	30/06/11	106.029	V	151.221.42	2.780.82	12.075.42	2.05			
XS0442431564	FIAT	FIN.9%300712	100.	P	EUR	110.6	%	30/06/11	104.89	V	113.273.56	8.383.56	2.673.56	1.53			
XS0608463674	RBC	9.30%0412	100.	P	EUR	100.	%	30/06/11	102.19	V	104.644.25	2.454.25	4.644.25	1.42			
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
XS0584923022	RABOBANK	NED	100.	P	EUR	99.2978	%	30/06/11	93.76	V	99.297.84	93.760.00	0.00	-5.537.84	1.27		
Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
<b>Obligations convertibles nég. sur un marché régi. ou assimilé</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010333302	ORCO	1%300420	2.897.	P	EUR	52.5514	M	30/06/11	62.5	V	152.241.27	181.062.50	666.31	28.821.23	2.45		
FR0010823476	ALTRAN	6.72%09	20.000.	P	EUR	4.98	M	28/06/11	5.86	V	99.600.00	117.200.00	2.903.04	17.600.00	1.59		
PTPETROM0005	PARPU	5.25%17	4.	P	EUR	100.1	%	30/06/11	101.625	V	200.200.00	211.304.79	8.054.79	11.104.79	2.86		
Obligations convertibles nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
<b>Obligations indexées nég. sur un marché régi. ou assimilé</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010125518	CREDIT	AGR.TV0317	300.000.	P	EUR	94.0433	%	30/06/11	93.1	V	282.130.03	279.430.03	130.03	-2.700.00	3.78		
Obligations indexées nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010125518	CREDIT	AGR.TV0317	300.000.	P	EUR	94.0433	%	30/06/11	93.1	V	282.130.03	279.430.03	130.03	-2.700.00	3.78		
Obligations indexées nég. sur un marché régi. ou assimilé																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010125518	CREDIT	AGR.TV0317	300.000.	P	EUR	94.0433	%	30/06/11	93.1	V	282.130.03	279.430.03	130.03	-2.700.00	3.78		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11  
PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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	COURON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET	
<i>Obligations indexées nég. sur un marché régl. ou assimilé</i>																		
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FR0010690024	BFCM	6	10%	08-16	TSR	EXA-16/12/16	5,660.	P EUR	108.2869	%	30/06/11	107.	V	612,903.76	624,632.95	19,012.95	11,729.19	8.46
<i>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</i>																		
Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé																		
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>																		
<b>Titres d'OPCVM</b>																		
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allié/alternatif/ETF(trackers)																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FR000009946	CM-CIC	TRES.AAM	3D	9.745	P EUR	64825.0723	18,280.756	P EUR	39.3996	M	30/06/11	64950.17	I	631,720.33	632,939.41	0.00	1,219.08	8.57
FR0000990947	CM-CIC	MONET.C	3D	359.	P EUR	278.4204	359.	P EUR	278.55	M	24/06/11	278.55	F	720,253.79	720,766.34	0.00	512.55	9.76
FR0010588426	STRATIQUANT	SH FCP	130.5372	P EUR	53.8872	20.7	130.5372	P EUR	20.7	M	31/05/11	20.7	F	99,999.45	99,999.45	0.00	46.54	1.35
FR0010588434	STRATIQUANT	FCP	291.2766	P EUR	1256.1573	1471.37	291.2766	P EUR	1471.37	M	31/05/11	1471.37	F	7,034.29	2,702.12	0.00	-4,332.17	0.04
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
														1,824,850.55	1,884,982.97	0.00	60,132.42	25.53
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allié/alternatif/ETF(trackers)																		
<b>Titres d'OPCVM</b>																		
Instruments Financiers à terme																		
Instruments à terme avec appel de marge																		
Engagements à terme fermes																		
SOUS-JACENT : CFCE CAC 40																		
FCETIN1F00001	CAC40-EOP	0711	VENLI	07/11	-22.	EUR	3785.3636	EUR	3979.5	M	30/06/11	3979.5	V	0.00	-42,710.00	0.00	-42,710.00	-0.58
Appels marge futures																		
Engagements à terme fermes																		
MARF.EUR					42,710.	EUR	1.	EUR	1.			1.	F	42,710.00	42,710.00	0.00	0.00	0.58
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
														1,824,850.55	1,884,982.97	0.00	60,132.42	25.53
Instruments Financiers à terme																		
Instruments à terme avec appel de marge																		
Engagements à terme fermes																		
SOUS-JACENT : CFCE CAC 40																		
FCETIN1F00001	CAC40-EOP	0711	VENLI	07/11	-22.	EUR	3785.3636	EUR	3979.5	M	30/06/11	3979.5	V	0.00	-42,710.00	0.00	-42,710.00	-0.58
Appels marge futures																		
Engagements à terme fermes																		
MARF.EUR					42,710.	EUR	1.	EUR	1.			1.	F	42,710.00	42,710.00	0.00	0.00	0.58
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
														1,824,850.55	1,884,982.97	0.00	60,132.42	25.53

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE	EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
Instruments à terme avec appel de marge																
<i>Instruments Financiers à terme</i>																
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>																
FR0000121253 RUBIS																
FR0004040608 ABC ARBITRAGE																
XS0584923022 RABOBANK NED TV12																
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Coupons et dividendes																
<b>TRESORERIE</b>																
<i>Dettes et créances</i>																
Coupons et dividendes																
FR0000121253 RUBIS																
FR0004040608 ABC ARBITRAGE																
XS0584923022 RABOBANK NED TV12																
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Coupons et dividendes																
<b>Frais de gestion</b>																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Prov frais gestion																
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Frais de gestion																
<b>Autres dettes et créances</b>																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Frais nego Soc.ges																
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
Autres dettes et créances																
<b>Dettes et créances</b>																

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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
<b>Disponibilités</b>																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
B001.EUR					Banque		118,105.08	EUR	1.		1.		118,105.08	118,105.08	0.00	0.00	1.60
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
B001.USD					Banque		2,704.76	USD	0.73992147		0.6908462		2,001.31	1,868.57	0.00	-132.74	0.03
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
Comptes à vue																	
Disponibilités																	
TRESORERIE																	
													120,106.39	119,973.65	0.00	-132.74	1.62
													120,106.39	119,973.65	0.00	-132.74	1.62
													120,039.13	119,906.39	0.00	-132.74	1.62
PORTEFEUILLE : GUTENBERG PATRIMOINE (F5134)																	
													7,389,303.01	7,383,871.01	62,679.70	-5,432.00	100.00

Stock : Stock admi principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

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

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

Portefeuille titres : 7,221,254.62 Coupons et dividendes a recevoir : 11,374.25

Frais de gestion du jour  
 Prov frais gestion : 2,160.28 EUR

Part.	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR0010357509 PARTS CAPITALISABLES	EUR	7,383,871.01	44,973.	164.18			169.11	164.18

Actif net total en EUR : 7,383,871.01

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France  
 Poids officiels et statuts en date du 31/12/10 :  
 Poids DD : 1  
 Poids DI : 34.35  
 Statut DD : I  
 Statut DI : 0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/11  
 PORTEFEUILLE : F5134 GUTENBERG PATRIMOINE

VL VALIDEE  
 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 :	1.2075	cotation : 30/06/11	0.	1.1868	cotation : 24/06/11	1.74419
Cours EUR en DKK :	7.4585	cotation : 30/06/11	0.	7.4588	cotation : 24/06/11	-0.00402
Cours EUR en GBP :	0.9043	cotation : 30/06/11	0.	0.8872	cotation : 24/06/11	1.92741
Cours EUR en NOK :	7.7736	cotation : 30/06/11	0.	7.7939	cotation : 24/06/11	-0.26046
Cours EUR en USD :	1.4475	cotation : 30/06/11	0.	1.4205	cotation : 24/06/11	1.90074