

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

En exécution de la mission de Commissariat aux Comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 6 Mars 2006 et en application des dispositions de l'article 8 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtés au 31 Décembre 2008 qui font apparaître un actif net de 1.551.339 D pour un capital social de 2.088.600 D et une valeur liquidative égale à 74d, 276 par action. Ces états financiers provisoires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 31 Décembre 2008.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
F,M,B,Z, KPMG TUNISIE

BILAN
arrêté au 31 / 12 / 2008

ACTIF	Note	31/12/2008	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,214,069.684</u>	<u>1,353,759.252</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,214,069.684	1,353,759.252
Autres valeurs		0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>364,126.270</u>	<u>637,347.872</u>
Placements monétaires	AC1	191,216.692	545,608.322
Disponibilités		172,909.578	91,739.550
TOTAL ACTIF		<u>1,578,195.954</u>	<u>1,991,107.124</u>
PASSIF		31/12/2008	31/12/2007
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,056.327	7,017.663
Créditeurs divers	PA 2	19,800.548	17,368.541
TOTAL PASSIF		<u>26,856.875</u>	<u>24,386.204</u>
Capital	CP1	<u>1,545,510.822</u>	<u>1,949,781.518</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,088,600.000</u>	<u>2,893,700.000</u>
Capital en début de période		2,893,700.000	3,076,700.000
Emission en nominal		6,453,800.000	5,469,700.000
Rachat en nominal		-7,258,900.000	-5,652,700.000
Sommes non distribuables		<u>-543,089.178</u>	<u>-943,918.482</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-943,918.482	-1,187,928.748
Sommes non distribuables exercice en cours		400,829.304	244,010.266
Sommes distribuables		<u>5,828.257</u>	<u>16,939.402</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		8.124	11.178
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5,820.133	16,928.224
ACTIF NET		<u>1,551,339.079</u>	<u>1,966,720.920</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1,578,195.954</u>	<u>1,991,107.124</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 12 / 2008

	Note	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008	Période du 01/10/2007 au 31/12/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR1	0.000	52,771.570	0.000	47,495.390
b- Revenus des placements monétaires	PR2	2,297.852	14,724.162	5,883.311	25,356.216
Total des reenus de placements		2,297.852	67,495.732	5,883.311	72,851.606

- Charges de gestion des placements	CH1	-7,056.327	-30,468.309	-7,017.663	-28,554.726
- Revenus Nets des placements		-4,758.475	37,027.423	-1,134.352	44,296.880
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	35.416
- Autres charges	CH2	-6,737.686	-28,318.044	-6,316.644	-26,168.476
RESULTAT D'EXPLOITATION		-11,496.161	8,709.379	-7,450.996	18,163.820
Régularisation du résultat d'exploitation		-4,196.015	-2,889.246	-2.813	-1,235.596
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-15,692.176	5,820.133	-7,453.809	16,928.224
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4,196.015	2,889.246	2.813	1,235.596
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-397,894.423	85,933.659	53,626.758	96,311.661
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		141,362.562	143,029.043	30,161.649	106,771.761
Frais de négociation		-1,502.978	-1,559.403	-453.127	-1,886.068
Résultat non distribuable		-258,034.839	227,403.299	83,335.280	201,197.354
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-269,531.000	236,112.678	75,884.284	219,361.174

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 12 / 2008

	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008	Période du 01/10/2007 au 31/12/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	-269,531.000	236,112.678	75,884.284	219,361.174
a- Résultat d'exploitation	-11,496.161	8,709.379	-7,450.996	18,163.820
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-397,894.423	85,933.659	53,626.758	96,311.661
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	141,362.562	143,029.043	30,161.649	106,771.761
d- Frais de négociation de titres	-1,502.978	-1,559.403	-453.127	-1,886.068
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	0.000	-17,161.560	0.000	-36,293.775
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-700,189.243	-634,332.959	-17,430.212	-138,819.483
a- Souscriptions	1,372,651.552	4,940,417.463	930,784.705	3,643,631.001
Capital	1,782,600.000	6,453,800.000	1,392,500.000	5,469,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	-420,088.363	-1,558,492.393	-471,837.681	-1,865,744.878
Régularisation des sommes distribuables	10,139.915	45,109.856	10,122.386	39,675.879
b- Rachat	-2,072,840.795	-5,574,750.422	-948,214.917	-3,782,450.484
Capital	-2,688,500.000	-7,258,900.000	-1,415,200.000	-5,652,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	629,998.659	1,731,918.398	477,110.370	1,908,557.790
Régularisation des sommes distribuables	-14,339.454	-47,768.820	-10,125.287	-38,308.274
VARIATION DE L'ACTIF NET	-969,720.243	-415,381.841	58,454.072	44,247.916
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>				
a- en début de période	2,521,059.322	1,966,720.920	1,908,266.848	1,922,473.004
b- en fin de période	1,551,339.079	1,551,339.079	1,966,720.920	1,966,720.920
<u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>				
a- en début de période	29,945	28,937	29,164	30,767
b- en fin de période	20,886	20,886	28,937	28,937
VALEUR LIQUIDATIVE	74.276	74.276	67.965	67.965
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-46.84%	10.15%	15.36%	10.52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
arrêtées au 31 / 12 / 2008
(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

II – Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation, Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

II – 1 – Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital,

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote,

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus,

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués en date d'arrêté à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote, La différence par rapport au coût moyen pondéré constitue selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent,

La juste valeur applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice,

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués en date d'arrêté à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente, La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition,

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition,

II – 4 – Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable, La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré,

III- Unité monétaire :

A signaler que les états financiers de UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV sont libellés en monnaie locale en l'occurrence le dinar tunisien,

AC1 : Note sur le portefeuille titres**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/12/2008

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2008	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		718.912.171	1.205.439.584	77.70%
ADWYA	7,556	17,516.186	46,794.308	3.02%
ATB	11,490	24,719.277	61,333.620	3.95%
ATL	17,690	4,357.024	63,153.300	4.07%
ATL NG08	5,800	25,520.000	19,604.000	1.26%
ATL NS08	14,500	63,510.000	49,445.000	3.19%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	67,350.555	4.34%
BH	3,000	38,367.137	69,312.000	4.47%
BIAT	1,537	47,538.223	57,121.068	3.68%
BT	1,104	73,981.612	122,817.792	7.92%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	128,002.000	8.25%
C I L	1,000	10,229.166	17,402.000	1.12%
ICF	360	23,569.400	18,532.800	1.19%
MAG GEN	1,500	32,962.012	87,505.500	5.64%
MONOPRIX	750	33,653.104	86,646.750	5.59%
POULINA GP HOLD	2,586	15,386.700	15,650.472	1.01%
SFBT	8,507	62,477.249	90,123.158	5.81%
SIMPA NG 08	112	2,983.680	2,583.840	0.17%
SIMPAR	672	11,183.210	16,459.296	1.06%
STB	651	6,771.160	5,816.685	0.37%
TLS	5,500	50,169.588	125,939.000	8.12%
TPR	4,300	18,415.556	20,330.400	1.31%
UIB	1,000	11,878.369	12,726.000	0.82%
WIFAK	2,456	15,530.500	20,790.040	1.34%
Droits				
DAATB08	11,490	6,204.600	5,630.100	0.36%
DACIL08	1,000	3,170.000	3,000.000	0.19%
Total portefeuille titres		728,286.771	1,214,069.684	78.26%

AC1 : Note sur les placements monétaires**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/12/2008

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2008	% l'Actif Net
BTCT					
27/10/2009	14/10/2008	150	142,120.823	143,382.844	9.24%
27/10/2009	04/11/2008	50	47,525.694	47,833.848	3.08%
TOTAL			189,646.516	191,216.692	12.33%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/12/2008

Désignation	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/10/2007 au 31/12/2007
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	0.000	0.000

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2008

Désignation	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/10/2007 au 31/12/2007
Intérêts des bons de trésor	2,297.852	5,883.311
Total placements monétaires	2,297.852	5,883.311

Notes sur les charges et produits de gestion
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2008

Libelle	31/12/2008
CH 1-Charges de gestion des placements	30,468.309
Rémunération du Gestionnaire	8,705.234
Rémunération du Dépositaire	2,176.319
Rémunération du Distributeur	19,586.756
CH 2-Autres charges	28,318.044
Redevance CMF	2,176.319
Services bancaires et assimilés	1,342.325
Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
Abonnement des charges budgétisées	24,799.093
Charges Diverses	0.007
PR 3-Autres Produits	0.000
Autres produits	0.000

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2008

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2007	1,949,781.518	1,949,781.518
Souscriptions de la période	6,453,800.000	6,453,800.000
Rachats de la période	-7,258,900.000	-7,258,900.000
Autres mouvements	400,829.304	406,657.561
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	227,403.299	227,403.299
- Régularisation sommes non distribuables	173,426.005	173,426.005
- Sommes distribuables de la période		5,828.257
Montant fin de période au 31/12/2008	1,545,510.822	1,551,339.079

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2008

Capital au 31/12/2007	
* Montant	2,893,700.000
* Nombre de titres en circulation	28,937
* Nombre d'actionnaires	46
Souscriptions Réalisées	
* Volume	6,453,800.000
* Nombre de titres émis	64,538
Rachats Effectués	
* Volume	7,258,900.000
* Nombre de titres rachetés	72,589
Capital au 31/12/2008	
* Volume	2,088,600.000

* Nombre de titres en circulation	20,886
* Nombre d'actionnaires	34

**Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2008**

	Libelle	31/12/2008
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>7,056.327</u>
	Frais du Gestionnaire	2,016.095
	Frais du Dépositaire	504.027
	Frais du Distributeur	4,536.205
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>19,800.548</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	146.486
	Charges à payer exercices antérieurs	-1,248.845
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	20,902.907
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	<u>24,799.093</u>
	Jetons de présence 2008	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,720.600
	Frais Assemblée	2,489.127
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	390.766
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	1,796.200