

# UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

## ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2015 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2015, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 747 128 dinars et un résultat net de la période de (295 398) dinars.

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

## ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 29 Octobre 2015

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

## BILAN

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>2 194 731,144</b>	<b>2 128 054,282</b>	<b>2 721 678,512</b>
	a- Actions et droits rattachés		2 194 731,144	2 128 054,282	2 721 678,512
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>552 397,142</b>	<b>549 056,476</b>	<b>696 278,043</b>
	a- Placements monétaires		290 602,467	194 475,287	196 365,064
	b- Disponibilités		261 794,675	354 581,189	499 912,979
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		0,000	0,000	0,000
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 747 128,286</b>	<b>2 677 110,758</b>	<b>3 417 956,555</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>44 580,398</u></b>	<b><u>26 910,145</u></b>	<b><u>31 553,820</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	24 350,070	9 537,429	10 147,011
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	20 230,328	17 372,716	21 406,809
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 702 547,888</u></b>	<b><u>2 650 200,613</u></b>	<b><u>3 386 402,735</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>2 681 581,426</b>	<b>2 615 695,742</b>	<b>3 363 706,099</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>20 966,462</u></b>	<b><u>34 504,871</u></b>	<b><u>22 696,636</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		2,093	1,703	2,019
	b- Sommes distribuables de l'exercice		20 964,369	34 503,168	22 694,617
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 747 128,286</b>	<b>2 677 110,758</b>	<b>3 417 956,555</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>28 990,290</u>	<u>70 827,940</u>	<u>37 077,040</u>	<u>70 904,990</u>	<u>70 904,990</u>
Dividendes		28 990,290	70 827,940	37 077,040	70 904,990	70 904,990
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>2 904,337</u>	<u>7 460,633</u>	<u>1 845,184</u>	<u>6 618,599</u>	<u>8 508,376</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>31 894,627</u>	<u>78 288,573</u>	<u>38 922,224</u>	<u>77 523,589</u>	<u>79 413,366</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.7	<u>-10 133,062</u>	<u>-31 943,824</u>	<u>-9 542,431</u>	<u>-28 931,365</u>	<u>-39 082,948</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>21 761,565</u>	<u>46 344,749</u>	<u>29 379,793</u>	<u>48 592,224</u>	<u>40 330,418</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.8	-8 879,557	-26 124,395	-8 578,065	-24 392,130	-32 138,685
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>12 882,008</u>	<u>20 220,354</u>	<u>20 801,728</u>	<u>24 200,094</u>	<u>8 191,733</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-73,321	744,015	6 885,994	10 303,074	14 502,884
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>12 808,687</u>	<u>20 964,369</u>	<u>27 687,722</u>	<u>34 503,168</u>	<u>22 694,617</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		73,321	-744,015	-6 885,994	-10 303,074	-14 502,884
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-244 847,956	-425 396,148	-205 483,833	-255 007,001	-145 026,396
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-61 435,111	-101 566,790	85,860	152 237,102	283 190,487
<u>Frais de négociation de titres</u>		-1 996,786	-5 272,684	-1 511,892	-9 786,437	-14 009,781
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b><u>-295 397,845</u></b>	<b><u>-512 015,268</u></b>	<b><u>-186 108,137</u></b>	<b><u>-88 356,242</u></b>	<b><u>132 346,043</u></b>

## VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

Libellé	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-295 397,845</u></b>	<b><u>-512 015,268</u></b>	<b><u>-186 108,137</u></b>	<b><u>-88 356,242</u></b>	<b><u>132 346,043</u></b>
a- Résultat d'exploitation	12 882,008	20 220,354	20 801,728	24 200,094	8 191,733
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-244 847,956	-425 396,148	-205 483,833	-255 007,001	-145 026,396
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-61 435,111	-101 566,790	85,860	152 237,102	283 190,487
d- Frais de négociation de titres	-1 996,786	-5 272,684	-1 511,892	-9 786,437	-14 009,781
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-22 126,555</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-4 391,082</u></b>	<b><u>-4 391,082</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-8 323,700</u></b>	<b><u>-149 713,024</u></b>	<b><u>413 124,127</u></b>	<b><u>404 228,196</u></b>	<b><u>919 728,033</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>463 198,284</b>	<b>1 646 550,997</b>	<b>2 245 711,692</b>
- Capital	0,000	0,000	477 700,000	1 686 800,000	2 316 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	-22 173,324	-47 671,182	-82 752,180
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	7 671,608	7 422,179	12 263,872
<b>b- Rachats</b>	<b>8 323,700</b>	<b>149 713,024</b>	<b>50 074,157</b>	<b>1 242 322,801</b>	<b>1 325 983,659</b>
- Capital	10 000,000	163 600,000	51 900,000	1 242 900,000	1 329 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 749,627	-13 710,949	-2 611,208	2 284,732	-895,977
- Régularisation des sommes distribuables	73,327	-176,027	785,365	-2 861,931	-2 220,364
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-303 721,545</u></b>	<b><u>-683 854,847</u></b>	<b><u>227 015,990</u></b>	<b><u>311 480,872</u></b>	<b><u>1 047 682,994</u></b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	3 006 269,433	3 386 402,735	2 423 184,623	2 338 719,741	2 338 719,741
b- En fin de période	2 702 547,888	2 702 547,888	2 650 200,613	2 650 200,613	3 386 402,735
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	33 112	34 648	24 958	24 777	24 777
b- En fin de période	33 012	33 012	29 216	29 216	34 648
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>81,865</b>	<b>81,865</b>	<b>90,710</b>	<b>90,710</b>	<b>97,737</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-39,00%</b>	<b>-20,82%</b>	<b>-26,07%</b>	<b>-4,96%</b>	<b>3,73%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2015**

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

#### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/09/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

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

#### **2.3- Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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

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

## 2.4- Cession des placements

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

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

## 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2015 d'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% l'Actif
<b>Actions</b>		<b><u>2 659 206,846</u></b>	<b><u>2 187 931,144</u></b>	<b><u>79,64%</u></b>
ADWYA	20 750	145 869,300	145 001,000	5,28%
ASSAD	20 000	141 851,390	107 600,000	3,92%
ATTIJARI BANK	4 600	119 612,000	120 975,400	4,40%
BIAT	2 870	179 829,105	229 657,400	8,36%
CARTHAGE CEMENT	145 000	433 127,940	185 020,000	6,74%
CELLCOM	24 126	189 118,611	209 148,294	7,61%
MONOPRIX	16 800	271 344,341	207 110,400	7,54%
OTH	18 370	127 009,000	123 299,440	4,49%
SIMPAR	3 385	167 915,584	130 457,900	4,75%
SOTRAPIL	14 000	119 539,247	122 514,000	4,46%
SOTUVER	34 000	178 420,444	106 420,000	3,87%
TAWASOL	36 198	33 045,249	20 379,474	0,74%
TPR	24 000	110 782,475	83 136,000	3,03%
TUNIS RE	23 923	233 820,210	194 541,836	7,08%
UIB	13 000	207 921,950	202 670,000	7,38%
<b>Droits</b>		<b><u>10 540,000</u></b>	<b><u>6 800,000</u></b>	<b><u>0,25%</u></b>
DA SOTUVER 15	34 000	10 540,000	6 800,000	0,25%
<b>TOTAL</b>		<b><u>2 669 746,846</u></b>	<b><u>2 194 731,144</u></b>	<b><u>79,89%</u></b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<b>Revenus des Actions</b>	<b>28 990,290</b>	<b>70 827,940</b>	<b>37 077,040</b>	<b>63 145,590</b>	<b>63 145,590</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>7 759,400</b>	<b>7 759,400</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 990,290</b>	<b>70 827,940</b>	<b>37 077,040</b>	<b>70 904,990</b>	<b>70 904,990</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à **552 397,142** DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	290 602,467	194 475,287	196 365,064
Disponibilités		261 794,675	354 581,189	499 912,979
<b>Total</b>		<b>552 397,142</b>	<b>549 056,476</b>	<b>696 278,043</b>

#### (1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	300	31/03/2015	284 865,116	290 602,467	10,58%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>284 865,116</b>	<b>290 602,467</b>	<b>10,58%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des bons de trésor à court terme	2 904,337	7 460,633	1 845,184	5 568,032	7 457,809
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	0,000	0,000	1 050,567	1 050,567
<b>TOTAL</b>	<b>2 904,337</b>	<b>7 460,633</b>	<b>1 845,184</b>	<b>6 618,599</b>	<b>8 508,376</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>24 350,070</u></b>	<b><u>9 537,429</u></b>	<b><u>10 147,011</u></b>
	Frais de gestionnaire	2 895,661	2 726,407	2 900,449
	Frais de dépositaire	2 279,006	678,906	722,844
	Frais des distributeurs	19 175,403	6 132,116	6 523,718

### 3.4 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>20 230,328</u></b>	<b><u>17 372,716</u></b>	<b><u>21 406,809</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	2 324,101	0,000
	Redevance CMF	226,597	222,949	270,605
	Abonnement linéaire des charges à payer sur exercice en cours	22 171,149	20 835,360	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-2 167,418(*)	-6 009,694(*)	21 136,204

\*il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation de frais.

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2014</u></b>	
* Montant en nominal	3 464 800
* Nombre de titres	34 648
* Nombre d'actionnaires	140
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	163 600
* Nombre de titres rachetés	1 636
<b><u>Capital au 30/09/2015</u></b>	
* Montant en nominal	3 301 200
* Nombre de titres	33 012
* Nombre d'actionnaires	128

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 est de ( 683 854,847 ) dinars.  
Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2015 est de 33 012 contre 34 648 au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2014</u></b>	<b><u>3 363 706,099</u></b>	<b><u>3 363 706,099</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-163 600,000</u></b>	<b><u>-163 600,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-518 524,673</u></b>	<b><u>-497 558,211</u></b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres.	-425 396,148	-425 396,148
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-101 566,790	-101 566,790
- Frais de négociation de titres	-5 272,684	-5 272,684
- Régularisation sommes non distribuables	13 710,949	13 710,949
- Sommes distribuables		20 966,462
<b><u>Montant fin de période au 30/09/2015</u></b>	<b><u>2 681 581,426</u></b>	<b><u>2 702 547,888</u></b>

### 3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 20 966,462 DT contre 34 504,871 DT au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	2,093	1,703	2,019
Résultat d'exploitation	20 220,354	24 200,094	8 191,733
Régularisation du résultat d'exploitation	744,015	10 303,074	14 502,884
<b><u>Total</u></b>	<b><u>20 966,462</u></b>	<b><u>34 504,871</u></b>	<b><u>22 696,636</u></b>

### 3.7 Charges de gestion des placements :

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

Libellé	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>10 133,062</u></b>	<b><u>31 943,824</u></b>	<b><u>9 542,431</u></b>	<b><u>28 931,365</u></b>	<b><u>39 082,948</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 895,161	9 126,809	2 726,407	8 266,104	11 166,553
Rémunération du dépositaire	723,790	2 281,707	681,607	2 066,534	2 791,649
Rémunération des distributeurs	6 514,111	20 535,308	6 134,417	18 598,727	25 124,746

### 3.8 Autres charges:

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

Libellé	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>8 879,557</u></b>	<b><u>26 124,395</u></b>	<b><u>8 578,065</u></b>	<b><u>24 392,130</u></b>	<b><u>32 138,685</u></b>
Redevance CMF	723,790	2 281,707	681,607	2 066,534	2 791,649
Services bancaires et assimilés	684,171	1 671,539	875,018	1 490,236	1 490,236
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	7 471,596	22 171,149	7 021,440	20 835,360	27 856,800

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<b>Période du 01.07.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.07.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 31.12.14</b>
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>7 471,596</u></b>	<b><u>22 171,149</u></b>	<b><u>7 021,440</u></b>	<b><u>20 835,360</u></b>	<b><u>27856,800</u></b>
Taxes	258,283	766,425	88,824	263,575	352,399
Frais bancaires	22,362	66,358	23,189	68,811	92,000
Publication BO CMF	189,898	563,502	189,848	563,352	753,200
Honoraires CAC	1 694,061	5 026,940	1 693,808	5 026,192	6720,000
Frais AGO et publications	1 187,493	3 523,755	988,147	2 932,219	3920,366
Jetons de Présence	3 024,657	8 975,342	3 024,658	8 975,342	12000,000
Alpha mena	504,109	1 495,890	504,110	1 495,890	2000,000
Autres	590,733	1 752,937	508,857	1 509,978	2018,835

#### **4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :**

##### 4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- \* la gestion du portefeuille de la SICAV,
- \* la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- \* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

#### 4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

#### 4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.