

UBCI UNIVERS Actions SICAV
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30/06/2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 5 Mars 2009 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 trimestriels de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtés au 30 Juin 2011 qui font apparaître un actif net de 2.935.236 D pour un capital social de 2.961.300 D et une valeur liquidative égale à 99d,119 par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30 Juin 2011 sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

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 trimestriels 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.

Conclusion :

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 30 Juin 2011.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Dhia BOUZAYEN
Partner
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

UBCI UNIVERS Actions SICAV

BILAN

Arrêté le 30/06/2011 en DT

ACTIF	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	2,342,829.708	1,876,559.114	2,507,000.296
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2,342,829.708	1,876,559.114	2,507,000.296
Autres valeurs		0.000	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		626,951.174	933,401.281	982,365.313
Placements monétaires	AC1	338,688.047	741,956.972	349,916.121
Disponibilités		288,263.127	191,444.309	632,449.192
Créances d'exploitation	AC2	5,172.968	7,491.869	0.000
Créances d'exploitation		5,172.968	7,491.869	0.000
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		2,974,953.850	2,817,452.264	3,489,365.609
PASSIF		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Opérateurs créditeurs	PA 1	24,391.564	9,181.449	11,664.613
Créditeurs divers	PA 2	15,326.726	11,832.613	22,714.981
TOTAL PASSIF		39,718.290	21,014.062	34,379.594
Capital	CP1	2,940,030.008	2,773,414.594	3,451,385.958
Capital en nominal	CP2	2,961,300.000	2,548,600.000	3,118,900.000
Capital en début de période		3,118,900.000	2,120,600.000	2,120,600.000
Emission en nominal		1,640,200.000	995,900.000	2,222,200.000
Rachat en nominal		-1,797,800.000	-567,900.000	-1,223,900.000
Sommes non distribuables		-21,269.992	224,814.594	332,485.958
Sommes non distribuables exercices antérieurs		332,485.958	-8,620.992	-8,620.992
Sommes non distribuables exercice en cours		-353,755.950	233,435.586	341,106.950
Sommes distribuables		-4,794.448	23,023.608	3,600.057
Sommes distribuables exercices antérieurs		12.649	11.577	14.167
Sommes distribuables de l'exercice en cours		-4,807.097	23,012.031	3,585.890
ACTIF NET		2,935,235.560	2,796,438.202	3,454,986.015
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2,974,953.850	2,817,452.264	3,489,365.609

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 30/06/2011 en DT

	Note	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010
a- Dividendes	PR1	22,033.620	22,033.620	43,467.795	43,467.795	46,153.395
b- Revenus des placements monétaires	PR2	3,006.848	6,251.092	6,135.124	10,479.728	20,637.987
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		25,040.468	28,284.712	49,602.919	53,947.523	66,791.382
- Charges de gestion des placements	CH1	-	-21,064.216	-9,181.449	-17,199.624	-39,433.803
- Revenus Nets des placements		14,745.832	7,220.496	40,421.470	36,747.899	27,357.579
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-6,467.281	-12,528.859	-7,209.121	-13,247.681	-26,075.615
RESULTAT D'EXPLOITATION		8,278.551	-5,308.363	33,212.349	23,500.218	1,281.964
Régularisation du résultat d'exploitation		450.415	501.266	330.116	-488.187	2,303.926
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8,728.966	-4,807.097	33,542.465	23,012.031	3,585.890
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-450.415	-501.266	-330.116	488.187	-2,303.926
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-	-	77,479.490	165,763.658	198,965.770
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		42,216.307	392,280.194	24,203.084	44,326.638	44,379.268
Frais de négociation		49,928.326	49,928.326	-128.956	-231.925	-2,003.430
Résultat non distribuable		-767.521	-1,461.020	101,553.618	209,858.371	241,341.608
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6,944.498	343,812.888	134,765.967	233,358.589	242,623.572

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de variation de l'actif net

Arrêté le 30/06/2011 en DT

	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010
AN 1 -VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION	15,223.049	-349,121.251	134,765.967	233,358.589	242,623.572
a- Résultat d'exploitation	8,278.551	-5,308.363	33,212.349	23,500.218	1,281.964
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-42,216.307	-392,280.194	77,479.490	165,763.658	198,965.770
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	49,928.326	49,928.326	24,203.084	44,326.638	44,379.268
d- Frais de négociation de titres	-767.521	-1,461.020	-128.956	-231.925	-2,003.430
AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-3,516.240	-3,516.240	-804.610	-804.610	-804.610
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-124,355.880	-167,112.964	148,548.245	451,174.579	1,100,457.409
a- Souscriptions					2,434,841.516
Capital	915,400.000	1,640,200.000	257,200.000	995,900.000	2,222,200.000
Régularisation des sommes non distribuables	-41,145.224	-26,782.764	22,038.254	50,219.105	207,675.362
Régularisation des sommes distribuables	-4,251.539	-5,231.790	297.805	-744.184	4,966.154
b- Rachat					1,334,384.107
Capital	1,041,700.000	1,797,800.000	-120,700.000	-567,900.000	1,223,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	42,673.968	16,839.702	-10,305.240	-26,641.890	-107,910.020
Régularisation des sommes distribuables	4,666.915	5,661.888	17.426	341.548	-2,574.087
VARIATION DE L'ACTIF NET	-112,649.071	-519,750.455	282,509.602	683,728.558	1,342,276.371
AN 4 - ACTIF NET	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
a- en début de période	3,047,884.631	3,454,986.015	2,513,928.600	2,112,709.644	2,112,709.644
b- en fin de période	2,935,235.560	2,935,235.560	2,796,438.202	2,796,438.202	3,454,986.015
AN 5 - NOMBRE D'ACTION					
a- en début de période	30,876	31,189	24,121	21,206	21,206
b- en fin de période	29,613	29,613	25,486	25,486	31,189
VALEUR LIQUIDATIVE	99.119	99.119	109.724	109.724	110.775
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	2.12%	-21.01%	21.31%	20.51%	11.22%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV Arrêtés au 30/06/2011

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2011 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 l'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 30/06/2011 en DT

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2011	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,582,248.406	2,342,829.708	79.82%
ADWYA	6,056	14,038.912	30,867.432	1.05%
ARTES	13,760	175,710.800	160,372.800	5.46%
ATB	12,923	34,276.804	75,702.934	2.58%
ATL	23,990	60,406.758	117,311.100	4.00%
ATTIJARI BANK	6,938	78,426.449	126,021.832	4.29%
BH	3,000	38,367.137	54,360.000	1.85%
BIAT	3,419	177,402.513	198,096.860	6.75%
BT	19,560	110,281.612	211,032.840	7.19%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	125,378.000	4.27%
C I L	2,000	13,399.166	37,756.000	1.29%
ENNAKL	12,301	137,038.700	102,196.708	3.48%
ICF	360	23,569.400	16,092.000	0.55%

MAG GEN	1,520	49,164.730	171,744.800	5.85%
MODERN LEASING	4,650	39,525.000	44,607.450	1.52%
MONOPRIX	6,100	37,749.104	167,621.900	5.71%
POULINA GP HOLD	1,786	9,483.660	14,580.904	0.50%
SFBT	7,830	48,745.858	84,564.000	2.88%
SIMPAR	784	8,443.690	34,840.176	1.19%
SIMPARNG10	112	5,723.200	4,680.480	0.16%
STB	651	6,771.160	5,516.574	0.19%
TAIR	70,984	135,309.760	107,611.744	3.67%
TLS	4,728	49,864.256	151,182.528	5.15%
TPR	4,393	13,370.242	21,073.221	0.72%
TUNIS RE	427	2,989.000	4,436.103	0.15%
UIB	6,000	112,330.499	107,292.000	3.66%
WIFAK	3,284	20,959.568	76,264.332	2.60%
Droits				
DA MNP11	6,100	83,936.000	87,535.000	2.98%
DAPGH11	1,775	1,136.000	1,295.750	0.04%
DATPR11	4,366	2,881.560	2,794.240	0.10%
TOTAL		1,582,248.406	2,342,829.708	79.82%

AC1 : Note sur les placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/06/2011 en DT

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2011	% l'Actif Net
BTCT					
BTCT 280212 52S	22/02/2011	250	238,967.152	241,946.406	8.24%
BTCT 280212 52S	08/03/2011	100	95,655.487	96,741.641	3.30%
TOTAL			334,622.639	338,688.047	11.54%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/06/2011 en DT

Désignation	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010
Revenus des Actions et valeurs assimilées	17,459.130	43,467.795
Revenus des titres OPCVM	4,574.490	0.000
TOTAL	22,033.620	43,467.795

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
 UBCI UNIVERS Actions SICAV
 Arrêté le 30/06/2011 en DT

Désignation	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010
Intérêts des bons de trésor	3,006.848	6,135.124
Total placements monétaires	3,006.848	6,135.124

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
 UBCI UNIVERS Actions SICAV
 Arrêté le 30/06/2011 en DT

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2010	3,451,385.958	3,451,385.958
Souscriptions de la période	1,640,200.000	1,640,200.000
Rachats de la période	-1,797,800.000	-1,797,800.000
Autres mouvements	-353,755.950	-358,550.398
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-343,812.888	-343,812.888
- Régularisation sommes non distribuables	-9,943.062	-9,943.062
- Sommes distribuables de la période		-4,794.448
Montant fin de période au 30/06/2011	2,940,030.008	2,935,235.560

CP2 : Note sur le capital
 UBCI UNIVERS Actions SICAV
 Arrêté le 30/06/2011 en DT

Capital au 31/12/2010	
* Montant	3,118,900.000
* Nombre de titres en circulation	31,189
* Nombre d'actionnaires	46
Souscriptions Réalisées	
* Volume	1,640,200.000
* Nombre de titres émis	16,402
Rachats Effectués	
* Volume	1,797,800.000
* Nombre de titres rachetés	17,978
Capital au 30/06/2011	
* Volume	2,961,300.000
* Nombre de titres en circulation	29,613
* Nombre d'actionnaires	79

Notes sur le passif et autres actifs
 UBCI UNIVERS Actions SICAV
 Arrêté le 30/06/2011 en DT

	Libelle	30/06/2011
AC 2	Créances d'exploitations	5,172.968
	Dividendes à recevoir	5,172.968
PA 1	Opérateurs créditeurs	24,391.564
	Frais du Gestionnaire	2,941.323
	Frais du Dépositaire	2,337.782
	Frais du Distributeur	19,112.459
PA 2	Créditeurs divers	15,326.726
	Etat retenue à la source	2,400.000
	Redevance CMF	240.660
	Charges à payer exercice antérieur	2,253.329
	Budget des charges à payer ex. en cours	10,432.737
	Budget des charges à payer ex. en cours	10,432.737
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	10,581.360
	Charges payées sur exercice en cours	-148.623
	Charges à payer sur l'exercice 2011	21,338.102
	Jetons de présence 2010	11,250.000
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6,721.800
	Frais Assemblée	2,367.667
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	265.995
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	80.240

Notes sur les charges et produits de gestion
 UBCI UNIVERS Actions SICAV
 Arrêté le 30/06/2011 en DT

	Libelle	30/06/2011
CH 1	Charges de gestion des placements	21,064.216
	Rémunération du Gestionnaire	6,018.348
	Rémunération du Dépositaire	1,504.591
	Rémunération du Distributeur	13,541.277
CH 2	Autres charges	12,528.859
	Redevance CMF	1,504.591
	Services bancaires et assimilés	442.908
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.000
	Dotations aux provisions	10,581.360